

**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
Общества с ограниченной ответственностью «Башкирская концессионная компания»
за 2025 год**

Организация:	по ОКПО	03401395
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7722369304
Форма собственности:	по ОКФС	16
Единицы измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Данные пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Башкирская концессионная компания» (далее – «Общество») за 2025 год, подготовленной в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Все суммы представлены в тыс. руб. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес Общества: 450008, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. К. Маркса, д. 20, помещение 29.

Сведения о государственной регистрации: Дата государственной регистрации: 6 июля 2016 г.

ОГРН 1167746635055.

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- строительство автомобильных дорог и автомагистралей;
- эксплуатация автомобильных дорог и автомагистралей.

Общество с ограниченной ответственностью «Башкирская концессионная компания» было создано 6 июля 2016 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации для участия в открытом конкурсе на строительство и эксплуатацию автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – нового выезда из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд») в рамках Концессионного соглашения (далее – «Концессионное соглашение», «Проект»).

1 июня 2017 г. Общество подписало Концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – нового выезда из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд») с Субъектом Российской Федерации – Республикой Башкортостан. Основные положения Концессионного соглашения, следующие:

- Объектом Концессионного соглашения является строительство и эксплуатация автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – нового выезда из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»).
- В качестве Концедента выступает Республика Башкортостан, от имени которого действует Правительство Республики Башкортостан.
- Исполнение Концессионного соглашения предусматривает две стадии – период проектирования и строительства Объекта Концессионного соглашения и период эксплуатации.
- В течение срока действия Концессионного соглашения Концедент передает Концессионеру права владения и пользования существующих объектов, необходимых для строительства и эксплуатации Объекта Концессионного соглашения, а также права владения и пользования Объектом Концессионного соглашения с даты ввода его в эксплуатацию.
- Объект Концессионного соглашения эксплуатируется Концессионером для организации проезда транспортных средств, в том числе платного проезда.

- Срок действия Концессионного соглашения – 25 лет с даты заключения. Величина Эксплуатационного платежа на период с 1 января 2030 г. до окончания срока действия соглашения должна быть актуализирована и закреплена дополнительным соглашением не позднее 1 ноября 2029 г. При не подписании данного дополнительного соглашения возможно досрочное прекращение действия Концессионного соглашения.
- Размер концессионной платы Концеденту за весь период эксплуатации составляет 64 611 (включая НДС). При досрочном прекращении действия концессионного соглашения концессионная плата составляет 1 рубль.
- Концессионер обязан предоставить Концеденту безотзывные банковские гарантии в обеспечение своих обязательств по Концессионному соглашению.
- На эксплуатационной стадии Концедент выплачивает плату Концедента, состоящую из инвестиционного и эксплуатационного платежей.
- Концедент принимает на себя часть расходов на создание Объекта Концессионного соглашения на этапе строительства путем выплаты Концессионеру Капитального гранта.
- Плата за проезд по платному участку автомобильной дороги в случае принятия соответствующего решения Концедентом подлежит перечислению в бюджет Республики Башкортостан. При превышении по итогам календарного года установленных в концессионном соглашении объемов сбора платы за проезд предусматривается право Концедента выплатить Концессионеру дополнительное вознаграждение.
- Право собственности на законченный строительством объект Концессионного соглашения принадлежит Республике Башкортостан в лице Концедента.

27 июля 2017 г. Общество подписало Договор подряда с генеральным подрядчиком – Обществом с ограниченной ответственностью «ЛМА» (далее – «ООО «ЛМА»).

24 мая 2021 г. Общество заключило четырехстороннее Прямое соглашение с финансирующими организациями между Обществом, Концедентом, ПАО «Банк ВТБ», ГКР «ВЭБ.РФ», по которому стороны согласовали осуществление финансирования строительства Объекта Концессионного соглашения за счет кредитных средств старших кредиторов в рамках Договора о предоставлении синдицированного кредита от 28 июля 2020 г.

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 23 июня 2022 г. № 1126 и распоряжением Правительства Российской Федерации № 292-р от 28 февраля 2022 г. (в редакции от 26 октября 2022 г. № 3169-р) в ноябре 2022 года было подписано дополнительное соглашение с Концедентом о выделении средств в сумме 6 874 625 на компенсацию стоимости строительных ресурсов.

19 марта 2024 г. Общество получило Разрешение на ввод и эксплуатацию Этапа 1.1 Автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – новый выезд из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»).

21 марта 2024 г. Стороны подписали Акт о начале эксплуатации. С этой же даты началась платная эксплуатация автомобильной дороги федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»). С началом Эксплуатационной стадии Общество получило право на плату Концедента в части инвестиционных платежей. По мере эксплуатации Обществу также будет выплачиваться плата Концедента в части эксплуатационных платежей.

22 февраля 2024 г. Общество заключило Соглашение с ООО «Строительно-транспортная компания» об оказании услуг в отношении автомобильной дороги федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»). Исполнитель по Соглашению принял на себя обязательства по осуществлению операторской деятельности, содержания, эксплуатации системы взимания платы (СВП) и автоматизированной системы управления дорожным движением (АСУДД), обеспечению доступности автомобильной дороги, сбору платы за проезд и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций.

13 декабря 2024 г. – Концедент и Общество подписали акт определения состава объектов Этапа 1.1 Объекта Концессионного соглашения и расходов, понесенных на их создание с начала реализации Концессионного соглашения и по дату начала эксплуатации.

27 декабря 2024 г. выпущено Распоряжение Правительства Республики Башкортостан № 1625 о включении в Реестр государственного имущества Республики Башкортостан Автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – новый выезд из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»), определении состава и балансовой стоимости Объекта с момента подписания акта о начале эксплуатации.

Состав участников Общества на 31 декабря 2025 г. представлен в Пояснении 10.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. (аналогично на 31 декабря 2024 и 2023 гг.) у Общества не было единственного лица, обладающего над ним конечным контролем.

Генеральным директором Общества с 2 октября 2017 г. является Закавов Асабали Арсланбекович. С 31 декабря 2025 г. срок полномочий продлен (протокол заседания Совета директоров Общества № 14 от 15 декабря 2025 г.) сроком на два года – с 31 декабря 2025 г. по 30 декабря 2027 г.

Настоящая отчетность была составлена на бумажном носителе и подписана руководителем Общества 5 марта 2026 г.

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению Общим собранием участников, срок утверждения еще не определен.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные подходы к подготовке годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н в части, не противоречащей ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», а также действующими федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2025 год была подготовлена в соответствии с тем же Законом и стандартами.

В соответствии с п. 1 ст. 12 Федерального закона № 402-ФЗ объекты бухгалтерского учета подлежат денежному измерению.

В целях классификации активов и обязательств в бухгалтерском балансе продолжительность обычного операционного цикла была определена Обществом, равной двенадцати месяцам.

Неопределенность оценочных значений

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценочных значений на отчетную дату, которые несут в себе риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

- резерв в отношении расходов по текущим операциям, признанных Обществом понесенными в отчетном периоде в соответствии с условиями заключенных договоров, но не подтвержденных документально на момент составления отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- оценка вероятности получения налогооблагаемой прибыли в последующих отчетных периодах для целей признания отложенных налоговых активов;
- резерв по неиспользованным отпускам;
- резерв на премии персоналу по итогам года;
- оценочное значение вероятных к начислению будущих неустоек, которые корректируют оценку платы Концедента в форме инвестиционных платежей Обществу;
- срок действия концессионного соглашения;
- прочие резервы, связанные с признанием оценочных обязательств.

Учет затрат, непосредственно связанных со строительством и эксплуатацией объекта Концессионного соглашения. Учет средств софинансирования строительства объекта Концессионного соглашения Концедентом в форме Капитального гранта и платы Концедента в форме инвестиционных платежей

Расходы, непосредственно связанные с разработкой и согласованием условий Концессионного соглашения, а также взаимосвязанных с ним документов, запуском реализации Концессионного соглашения и расходы, относящиеся непосредственно к реализации стадии проектирования и строительства в рамках Концессионного соглашения, до ввода в эксплуатацию Объекта Концессионного соглашения отражаются Обществом обособленно в составе прочих внеоборотных активов в сумме фактически понесенных затрат в качестве затрат на право владения и пользования Объектом Концессионного соглашения.

В части услуг генерального подрядчика по строительству, на отчетную дату Общество оценивает величину выполненных работ по строительству на основе данных о степени завершенности конструктивных элементов Объекта Концессионного соглашения, оцененных в денежном выражении, определенной генеральным подрядчиком и согласованной Обществом и ее техническим заказчиком.

После окончания формирования первоначальной стоимости по завершеному этапу строительства, вложения в объекты концессионного соглашения переносятся на счет учета Нематериальных активов как «Право использования Объекта концессионного соглашения» в сумме затрат, профинансированных за счет заемных или собственных средств Концессионера. Одновременно на дату начала эксплуатации (21 марта 2024 г.) производится зачет накопленных Обществом затрат на 08 счете со средствами финансирования строительства Концедентом в форме капитального гранта.

Амортизация нематериальных активов по правам использования Объекта концессионного соглашения начисляется исходя из нормы амортизационных отчислений, определенной исходя из ожидаемого срока использования объекта на момент ввода объекта в эксплуатацию (до 31 декабря 2029 г.). Расходы по амортизации отражаются в составе «себестоимости» в периоде начисления начиная с 1 апреля 2024 г.

Затраты Общества, непосредственно связанные со строительством объекта Концессионного соглашения, понесенные после даты постановки на баланс Концедентом введенного в эксплуатацию объекта Концессионного соглашения, в момент их приемки Обществом учитываются в составе вложений во внеоборотные активы до следующей приемки Концедентом.

Гарантированная сумма инвестиционных платежей, право на которые Концессионер получил фактом того, что выполнил свои обязательства по сдаче в эксплуатацию объекта включает все неуменьшаемые инвестиционные платежи плюс минимально гарантированную часть уменьшаемых инвестиционных платежей (с учетом прогноза руководства Концессионера по начислению неустоек за критические дефекты участков дороги и нарушение требований к ее доступности, которые могут уменьшить данные инвестиционные платежи). На дату получения Разрешения на ввод и эксплуатацию Этапа 1.1 производится одновременное признание дебиторской задолженности от Концедента по перечислению инвестиционных платежей и доходов будущих периодов.

При пересмотре руководством Общества своей оценки размера вероятных к начислению неустоек, уменьшающих уменьшаемую часть Инвестиционного платежа, в периоде изменения оценки делается корректировка дебиторской задолженности и величины доходов будущих периодов, соответственно.

Перенос стоимости баланса доходов будущих периодов в состав прочих доходов начинается с момента начисления амортизации объекта Концессионного соглашения на балансе Концедента (с 1 апреля 2024 г.) на систематической основе по мере признания соответствующих расходов, на финансирование которых инвестиционные платежи предоставлены (проценты по кредитам/займам), а в оставшейся части равномерно на срок ожидаемых по графику поступлений Инвестиционных платежей согласованных в Концессионном соглашении (до 31 декабря 2029 г.). В бухгалтерском учете сальдо по счету 98 «Доходы будущих периодов» отражается в составе долгосрочных обязательств, за исключением части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Средства получаемого Обществом Капитального гранта в рамках софинансирования строительства со стороны Концедента учитываются на счете 86 «Целевое финансирование» до момента приемки Концедентом законченного строительства или реконструкцией Объекта Концессионного соглашения. Средства полученного Капитального гранта по недостроенной части объекта отражаются в Бухгалтерском балансе в строке «Доходы будущих периодов».

Общество проверяет капитальные вложения на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Капитальные вложения учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Учет объекта Концессионного соглашения за балансом Общества

Одновременно с постановкой объекта Концессионного соглашения на баланс Концедента Общество ведет его учет за балансом. Износ объекта Концессионного соглашения начисляется по нормам амортизационных отчислений, установленным Концедентом для своего балансового учета.

Расчет чистых активов Общества

Порядок расчета чистых активов установлен Приказом Министерства финансов РФ от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов». В соответствии с установленным Порядком, стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Согласно п. 6 Порядка, принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

При расчете чистых активов Общество исключает из состава обязательств:

- до начала эксплуатации объекта Концессионного соглашения – кумулятивно средства полученного Обществом капитального гранта, отраженные в Бухгалтерском балансе в строке «Доходы будущих периодов»;
- с начала эксплуатации объекта концессионного соглашения – кумулятивно средства полученного Обществом капитального гранта, отраженные в Бухгалтерском балансе в строке «Доходы будущих периодов» плюс сумма ожидаемых инвестиционных платежей до конца срока действия концессионного соглашения минус накопленная амортизация инвестиционных платежей, отраженная в Бухгалтерском балансе в строке «Доходы будущих периодов».

Основные средства – учет на балансе

В соответствии с п. 4 ФСБУ 6/2020 «Основные средства», основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Амортизация объектов основных средств производится линейным способом.

Сроки полезного использования основных средств, использованные для начисления амортизации, приведены ниже:

Группы основных средств	Сроки полезного использования (в месяцах)
Офисное оборудование	36
Транспортные средства	60

В соответствии с п. 33 ФСБУ 6/2020 начисление амортизации объекта основных средств:

- начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем признания объекта основных средств в бухгалтерском учете;
- прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем списания объекта основных средств с бухгалтерского учета.

Изменение первоначальной стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств (п. 13 ФСБУ 6/2020).

Основные средства, полученные по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) полностью или частично неденежными средствами, фактическими затратами (в части оплаты неденежными средствами) считается справедливая стоимость передаваемых имущества, имущественных прав, работ, услуг, которая определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

При невозможности определения справедливой стоимости передаваемых имущества, имущественных прав, работ, услуг фактическими затратами считается справедливая стоимость приобретаемых имущества, имущественных прав, работ, услуг.

При невозможности определения справедливой стоимости как передаваемых, так и приобретаемых имущества, имущественных прав, работ, услуг фактическими затратами считается балансовая стоимость передаваемых активов, фактические затраты, понесенные на выполнение работ, оказание услуг.

После признания объекты основных средств по всем группам оцениваются в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости.

Основные средства – учет существующих объектов за балансом

Предоставляемые Обществу во владение и пользование существующие объекты под реконструкцию на основании Концессионного соглашения учитываются на отдельном забалансовом счете. Постановка на забалансовый счет существующих объектов производится в момент подписания акта их приемки-передачи Обществом в оценке балансодержателя. В течение периода реконструкции на существующие объекты начисляется износ по нормам амортизации, используемым для данного объекта Концедентом, при условии, что объект подлежал амортизации у балансодержателя. Сумма накопленного износа отражается на отдельном забалансовом счете. В момент ввода в эксплуатацию, законченного строительством или реконструкцией Объекта концессионного соглашения и постановки его на забалансовый счет, будет произведено выбытие стоимости и накопленного износа существующих объектов, числящихся на забалансовом счете.

Нематериальные активы

В соответствии с п. 13 ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью объекта нематериальных активов считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете.

После признания объекты нематериальных активов по всем группам оцениваются в бухгалтерском учете по первоначальной стоимости.

В соответствии с п. 40 ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» амортизация по нематериальным активам с определенным сроком полезного использования осуществляется линейным способом.

По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования, то есть по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, амортизация не начисляется. Общество проверяет такие нематериальные активы на возможность определения срока полезного использования ежегодно, а также при наступлении фактов, свидетельствующих о появлении такой возможности. Амортизация таких нематериальных активов начинает начисляться с периода, в котором стало возможным надежно определить срок полезного использования.

Срок полезного использования, ликвидационная стоимость и способ начисления амортизации (далее – «элементы амортизации») объекта нематериальных активов определяются при признании этого объекта в бухгалтерском учете.

Элементы амортизации объектов нематериальных активов ежегодно проверяются Обществом на соответствие условиям использования объектов нематериальных активов. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете как изменения оценочных значений.

Общество оценивает ликвидационную стоимость объектов нематериальных активов равной нулю.

В течение отчетного периода Общество не выявило факторов, свидетельствующих о необходимости уточнения элементов амортизации.

Сроки полезного использования нематериальных активов в целях начисления амортизации:

Нематериальные активы	Сроки полезного использования (в месяцах)
Право использование Объекта по Концессионному соглашению б/н от 1 июня 2017 г.	69

При оценке нематериальных активов по первоначальной стоимости такая стоимость и сумма накопленной амортизации не подлежат изменению, за исключением случаев, установленных ФСБУ 14/2022.

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

Материально-производственные запасы

В соответствии с п. 3 ФСБУ 5/2019 «Запасы» запасами считаются активы, потребляемые или продаваемые в рамках обычного операционного цикла организации, либо используемые в течение периода не более 12 месяцев.

Общество не применяет ФСБУ 5/2019 «Запасы» в отношении запасов, предназначенных для управленческих нужд. При этом такие затраты признаются расходами периода, в котором были понесены.

В соответствии с п. 9 ФСБУ 5/01 «Запасы», запасы признаются по фактической себестоимости.

При отпуске запасов в производство и ином их выбытии их оценка производится по средней взвешенной себестоимости.

В соответствии с п. 28 ФСБУ 5/2019 «Запасы», на конец отчетного года запасы отражаются в бухгалтерском балансе по наименьшей из следующих величин:

- а) фактическая себестоимость запасов;
- б) чистая стоимость продажи запасов.

В соответствии с п. 30 ФСБУ 5/2019 «Запасы» превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением запасов. В случае обесценения запасов Общество создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи. При этом балансовой стоимостью запасов считается их фактическая себестоимость за вычетом данного резерва.

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под их обесценение.

Величина восстановления резерва под обесценение запасов относится на уменьшение суммы расходов, признанных в этом же периоде при признании выручки от продажи запасов.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС по приобретенным ценностям, относящийся к расходам, признанным Обществом понесенными в отчетном периоде в соответствии с условиями заключенных договоров, но не подтвержденным документально на момент составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, учитывается в составе прочей дебиторской задолженности до момента получения соответствующих первичных документов (как НДС с авансов и начислений) и включается в строку бухгалтерского баланса «Дебиторская задолженность».

НДС в составе авансов, выданных поставщикам под строительство Объекта концессионного соглашения, учитывается в составе строки бухгалтерского баланса «Дебиторская задолженность» с презентацией в раскрытии в составе строки «НДС с авансов и начислений».

Авансы выданные

Авансы, выданные поставщикам на приобретение объектов основных средств или выполнение работ, услуг капитального характера, в том числе связанных с реализацией Концессионного соглашения, учитываются в составе прочих внеоборотных активов без учета НДС. Соответствующая им сумма НДС учитывается в составе дебиторской задолженности или прочих внеоборотных активов в зависимости от ожидаемого периода предъявления к возмещению.

Авансы, выданные поставщикам на приобретение товарно-материальных ценностей или выполнение работ, услуг текущего характера, учитываются в составе дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, прочая дебиторская задолженность признается краткосрочной, если она подлежит погашению в течение обычного операционного цикла.

Дебиторская задолженность Концедента по выплате Инвестиционных платежей, со сроком погашения превышающим 12 месяцев, представляется в бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы» отдельной строкой «Долгосрочная дебиторская задолженность» в номинальной величине (без дисконтирования стоимости).

Общество создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты.

Сомнительной считается дебиторская задолженность, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

Если до конца отчетного года, следующего за годом создания резерва сомнительных долгов, этот резерв в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к финансовым результатам.

Денежные средства и их эквиваленты, отражение денежных потоков

Денежные средства и их эквиваленты

В целях составления отчета о движении денежных средств Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В частности, Общество относит к денежным эквивалентам депозитные вклады в кредитных организациях, выдаваемые по требованию и/или со сроком погашения три месяца и менее. В целях составления бухгалтерского баланса Общество включает эквиваленты денежных средств в состав строки «Денежные средства и денежные эквиваленты».

Свернутое отражение денежных потоков

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность организации, сколько деятельность ее контрагентов, и (или) когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам. В частности, Общество отражает свернуто косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации или возмещение из нее.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто также в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата.

Учет займов и кредитов и связанных с ними расходов

Учет и раскрытие информации о расходах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам».

Обязательства по полученным займам и кредитам подразделяются на непосредственно обязательства по основной сумме долга и обязательства по начисленным процентам.

Основная сумма обязательства по полученным займам и кредитам отражается в бухгалтерском учете Обществом в момент фактического получения денежных средств как обязательства в соответствии с условиями кредитного договора в сумме фактически полученных денежных средств.

В соответствии с ПБУ 15/2008 «Учет расходов по кредитам» расходами, связанными с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, являются:

- Проценты, причитающиеся к оплате кредитору.
- Дополнительные расходы по займам и кредитам. В частности, такими расходами могут являться:
 - агентская комиссия;
 - комиссия за предоставление кредитной линии или за невыбранный кредитный лимит;
 - комиссия за принятое обязательство;
 - суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
 - суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);
 - иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору) по полученным займам и кредитам, отражаются в составе прочих расходов в том отчетном периоде, к которому они относятся, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива. В стоимость инвестиционного актива включаются проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору), непосредственно связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива. Инвестиционным активом Общества является строительство автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – нового выезда из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд»).

Проценты, включаемые в стоимость инвестиционного актива, уменьшаются на величину дохода от временного использования средств полученного финансирования в качестве финансовых вложений, а также уменьшаются на сумму полученного дохода от возмещения затрат на обслуживание синдицированного кредита по Договору фиксации максимума процентной ставки (Пояснение 11).

Если организация начала использовать инвестиционный актив для изготовления продукции, выполнения работ, оказания услуг несмотря на незавершенность работ по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива, то проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору), прекращают включаться в стоимость такого актива с первого числа месяца, следующего за месяцем начала использования инвестиционного актива. Общество полагает, что начата эксплуатация инвестиционного актива. Соответственно, включение процентов по займам и кредитам в стоимость инвестиционного актива было прекращено с 1 апреля 2024 г.

Дополнительные расходы по займам отражаются в составе прочих расходов в том отчетном периоде, к которому они относятся.

Обязательства по полученным займам и кредитам подлежат отражению в бухгалтерской (финансовой) отчетности с подразделением на долгосрочные (срок погашения по которым по условиям договора превышает 12 месяцев) и краткосрочные (срок погашения по которым по условиям договора не превышает 12 месяцев). Перевод долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную производится, если до момента погашения займа по условиям договора остается менее 12 месяцев.

Доходы

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности (с учетом положений п. 3 Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99). Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Выручка признается Обществом в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий:

- Общество имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от Общества к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

На эксплуатационной стадии Концессионного соглашения выручкой Общества является выручка от оказания услуг по эксплуатации объекта Концессионного соглашения.

Расходы

Учет расходов ведется Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утвержденным Приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н.

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления расхода.

Управленческие расходы признаются полностью в отчетном периоде их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Презентация отложенных налоговых активов и обязательств

Общество отражает в бухгалтерском балансе несальдированную (развернутую) сумму отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства, в составе внеоборотных активов и долгосрочных обязательств, соответственно.

Иное

Если по конкретному вопросу в федеральных стандартах бухгалтерского учета не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики Обществом осуществляется разработка соответствующего способа, исходя из требований, установленных законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, федеральными и (или) отраслевыми стандартами. При этом Общество, основываясь на допущениях и требованиях ПБУ 1/2008, использует последовательно следующие документы:

- Международные стандарты финансовой отчетности;
- положения федеральных и (или) отраслевых стандартов бухгалтерского учета по аналогичным и (или) связанным вопросам;
- рекомендации в области бухгалтерского учета.

Изменения в учетной политике в 2025 году

Начиная с бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год применяется федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «*Бухгалтерская (финансовая) отчетность*». Описание изменений учетной политики, а также их влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность представлены в разделе 3 «Изменение сравнительных показателей».

С 1 апреля 2025 г. применяется федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 28/2023 «*Инвентаризация*». Изменения в учетной политике в связи с применением данного стандарта не оказали влияния на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

Изменения в учетной политике в 2026 году

Общество не ожидает существенных изменений в учетной политике на 2026 год.

3. ИЗМЕНЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

В 2025 году Общество внесло изменения в учетную политику в связи с:

1. Вступлением в силу с 1 января 2025 г. ФСБУ 4/2023 «*Бухгалтерская (финансовая) отчетность*».
Общество изменило представление следующих статей в бухгалтерском балансе:
 - 1) Дебиторская задолженность, по которой срок платежа составляет более 12 месяцев после отчетной даты и это не является обычным периодом для Общества, была переклассифицирована в строку 1160 «Долгосрочная дебиторская задолженность» из раздела Оборотные активы строки 1230.1 «Дебиторская задолженность, срок оплаты более 12 месяцев после отчетной даты».
 - 2) Средства Капитального гранта, перечисляемые Концедентом, как обладающие сходными признаками с Платой Концедента в форме инвестиционных платежей были переклассифицированы из строки 1450 «Прочие обязательства» в состав 1440 «Доходы будущих периодов».

В результате пересчета в соответствии с указанным выше методом учета величина остатков на 31 декабря 2024 и 2023 гг. составила:

Статья бухгалтерского баланса	Причины изменений	Влияние изменений в учетной политике на 31 декабря 2024 г.	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2024 г. (до пересчета)	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2024 г. (после пересчета)	Влияние изменений в учетной политике на 31 декабря 2023 г.	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2023 г. (до пересчета)	Сальдо по состоянию на 31 декабря 2023 г. (после пересчета)
1160 «Долгосрочная дебиторская задолженность»	[1]	9 880 400	–	9 880 400	–	–	–
1100 Итого по разделу I	[1]	9 880 400	12 599 358	22 479 758	–	38 341 547	38 341 547
1230.1 «Дебиторская задолженность, срок оплаты более 12 месяцев после отчетной даты»	[1]	(9 880 400)	9 880 400	–	–	–	–
1200 Итого по разделу II	[1]	(9 880 400)	15 800 660	5 920 260	–	3 901 074	3 901 074
1600 Баланс		–	28 400 018	28 400 018	–	42 242 621	42 242 621
1300 Итого по разделу III		–	(124 325)	(124 325)	–	(1 539 536)	(1 539 536)
1440 «Доходы будущих периодов»	[2]	3 020 781	8 934 958	11 955 739	29 802 643	–	29 802 643
1450 «Прочие обязательства»	[2]	(3 020 781)	3 020 781	–	(29 802 643)	29 802 643	–
1400 Итого по разделу IV	[2]	–	22 047 101	22 047 101	–	40 388 622	40 388 622
1700 Баланс		–	28 400 018	28 400 018	–	42 242 621	42 242 621

В расшифровки Пояснений для сопоставимости данных были внесены корректировки в соответствии с вышеизложенной информацией.

Изменений в сравнительных показателях отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и отчета об изменении капитала не было.

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение и наличие основных средств и соответствующего накопленного износа представлено в Таблице 4.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

Информация о движении и наличии объектов незавершенного строительства и незаконченных операциях по приобретению, модернизации и т.п. основных средств представлена в Таблице 4.2 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

В течение отчетного и сопоставимого периода отсутствовали изменения стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету (достройка, дооборудование, реконструкция, частичная ликвидация и переоценка объектов основных средств).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. полностью с амортизированные основные средства составили 7 249 (на 31 декабря 2024 г. – 7 129, на 31 декабря 2023 г. – 6 608).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. основные средства в залоге составляют 111 (по состоянию на 31 декабря 2024 г. – 331, по состоянию на 31 декабря 2023 г. – 551).

Информация об ином использовании объектов основных средств:

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	1 407 144	1 348 909	1 351 024
Объект «Восточный выезд из г. Уфа» на балансе Концедента	39 036 363	39 036 363	–
Износ у Концедента участков дороги «Восточный выезд из г. Уфа»	(2 896 174)	(1 241 217)	–
Затраты на строительство Объекта «Восточный выезд из г. Уфа» со-финансированные в форме Капитального гранта – на балансе Концедента	26 418 187	26 418 187	–
Иное использование основных средств	–	–	3 401 521

Для целей строительства и реконструкции Объекта Концессионного соглашения Общество получило во владение и пользование в составе существующих объектов, подлежащих реконструкции, автодорожный тоннель в створе мостового перехода через р. Уфа стоимостью по передаточному акту в оценке балансодержателя 3 401 521, а также временные здания и сооружения в створе мостового перехода через р. Уфа стоимостью по передаточному акту в оценке балансодержателя 7 119. Данные объекты были учтены за балансом Общества. Износ на них в течение 2023-2024 годов не начислялся, поскольку данные объекты на балансе Концедента не амортизировались, так как были не достроены. Права пользования данными объектами были переданы Обществом генеральному подрядчику по строительству. В связи с получением разрешения на эксплуатацию данные объекты возвращены балансодержателю.

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ И ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Наличие и движение нематериальных активов в течение отчетного периода представлено в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме, Таблица 3.1.

Первоначальная стоимость нематериальных активов в сумме 8 968 975 представляет собой затраты на создание объекта Концессионного соглашения, профинансированные за счет заемных или собственных средств Общества и обусловлена вводом в эксплуатацию объекта концессионного соглашения.

Прочие внеоборотные активы на 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2025 год	2024 год	2023 год
Услуги генерального подрядчика по незаконченным этапам строительства (авансы выданные), без НДС	1 687 219	1 894 428	3 322 487
Услуги генерального подрядчика по законченным элементам строительства, принятые Обществом	2 422 755	1 858 878	28 608 188
Услуги технического заказчика	192 951	82 693	1 148 515
Услуги инженера	101 542	45 500	408 142
Услуги консультантов, непосредственно связанные с проектом по строительству Объекта Концессионного соглашения	18 099	11 031	1 208 305
Комиссии по банковским гарантиям	3 249	3 249	94 677
Проценты по займам и кредитам, включаемые в стоимость права на строительство и эксплуатацию Объекта Концессионного соглашения (инвестиционного актива)	—	—	2 522 000
Прочее	11 780	4 326	21 623
Итого	4 437 595	3 900 105	37 333 937

В марте 2024 года на дату передачи стоимости построенного объекта от Концессионера к Концеденту был произведен зачет накопленных Обществом затрат на 08 счете со средствами софинансирования строительства Концедентом в форме капитального гранта в размере 26 418 187.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Общества отсутствуют нематериальные активы, вложения в незавершенные нематериальные активы, подверженные обесценению, а также с неопределенным сроком полезного использования.

6. ЗАПАСЫ

Информация о наличии и движении запасов за отчетный период представлена в Таблице 6.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Информация о наличии и движении дебиторской задолженности за отчетный период представлена в Таблице 7.1. Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме. В оборотах не включена дебиторская задолженность, образовавшаяся и погашенная в одном отчетном периоде.

С началом Эксплуатационной стадии Концессионного соглашения Общество получило право на плату Концедента в форме инвестиционных платежей, порядок расчета и выплаты которых установлен Доп. соглашением № 12 от 20 ноября 2019 г. к Концессионному соглашению. Инвестиционные платежи покрывают стоимость строительства объекта Концессионного соглашения, не профинансированную Капитальным грантом Концедента, стоимость привлечения и обслуживания заемных средств и иные затраты Общества, связанные с исполнением им своих обязательств по Концессионному соглашению (за исключением обязательств по эксплуатации).

Сумма ожидаемой платы Концедента в форме инвестиционных платежей, право на которые Общество получило с началом эксплуатационной стадии Концессионного соглашения была признана в качестве дебиторской задолженности в 2024 году одновременно в наилучшей оценке на дату выполнения критериев признания в сумме 15 438 125 (Пояснение 14).

8. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Информация о наличии и движении финансовых вложений в отчетном периоде представлена в Таблице 5.1 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

Предоставленные займы

По состоянию на 31 декабря предоставленные краткосрочные займы включали:

Заемщик (по срокам погашения)	Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты			Срок погашения	Годовая ставка процентов	Полученное обеспечение
	2025 год	2024 год	2023 год			
Займы, выданные связанным сторонам						
ООО «ЛМА»	–	–	507 875	27 декабря 2023 г.	Ключевая ставка ЦБ РФ	Соглашение Заемщика с Банком ВТБ (ПАО) о безакцептном списании
Итого предоставленные займы краткосрочные	–	–	507 875			

На основании Дополнительного соглашения № 1 от 21 июня 2024 г. предоставленный Подрядчику заем переквалифицирован в статью «Дебиторская задолженность».

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты включают по состоянию на 31 декабря:

	2025 год	2024 год	2023 год
Денежные средства в рублях на счетах в банках	782 669	995 839	661 389
Денежные эквиваленты в рублях (счета с неснижаемым остатком со сроком размещения менее 3-х месяцев, а также до востребования)	2 274 040	1 198 784	1 401 643
Итого	3 056 709	2 194 623	2 063 032

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Общества отсутствуют ограничения использования в отношении остатка денежных средств (на 31 декабря 2024 г.: ограничения использования составляли 358 652 тыс. руб.).

На 31 декабря 2025 г. средства на счетах, учтенные в составе денежных средств, зарезервированных в качестве обеспечения обязательств Общества, составили 685 851 (на 31 декабря 2024 г.: 1 157 787, на 31 декабря 2023 г.: 418 366).

10. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Процент полностью оплаченных долей по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 100% (аналогично на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.).

Долей, находящихся в собственности Общества, по состоянию на 31 декабря 2025 г. нет (аналогично на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.).

Дивиденды за 2025 год не начислялись (аналогично за 2024 год и 2023 год).

На 31 декабря участниками Общества являлись:

Наименование участника Общества	Доля владения 2025 год (%)	Доля владения 2024 год (%)	Доля владения 2023 год (%)
Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети (до 1 июля 2025 г.)	–	49,0%	49,0%
ООО «ЦентрИнвест» (с 1 июля 2025 г.)	51,0%	–	–
ООО «Электроугли Лэнд»	29,0%	29,0%	29,0%
ООО «ВТБ Инфраструктурный холдинг»	20,0%	20,0%	20,0%
ООО «Актив» (до 1 июля 2025 г.)	–	2,0%	2,0%
Итого	100,0%	100,0%	100,0%

По состоянию на 31 декабря чистые активы Общества составили:

	2025 год	2024 год	2023 год
Чистые активы	12 985 346	15 433 747	28 263 107

11. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Заемные средства по состоянию на 31 декабря включали:

Наименование	2025 год		2024 год		2023 год	
	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства	Кратко-срочные заемные средства	Долго-срочные заемные средства
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит	–	1 366 912	–	1 162 842	–	988 808
Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети	–	660 620	–	570 989	–	986 649
ООО «Шушары Холдинг»	–	676 852	–	575 803	–	–
ПАО «Банк ВТБ» – синдицированный кредит	1 070 317	3 218 510	1 055 013	4 120 149	1 183 419	4 736 460
ВЭБ.РФ – синдицированный кредит	704 715	2 145 674	692 803	2 746 766	776 716	3 157 640
Итого	1 775 032	8 068 568	1 747 816	9 176 549	1 960 135	9 869 557

В 2025 году вся сумма начисленных процентов по займам и кредитам, включена в состав прочих расходов, с учетом полученного дохода от возмещения затрат на обслуживание синдицированного кредита по Договору фиксации максимума процентной ставки, составила 1 099 368 (2024 год: 870 330; 2023 год: 0); включенных в стоимость инвестиционного актива за минусом дохода от временного использования средств полученного финансирования в качестве финансовых вложений, а также за минусом полученного дохода от возмещения затрат на обслуживание синдицированного кредита по Договору фиксации максимума процентной ставки – 0 (2024 год: 302 237; 2023 год: 1 031 104) – Пояснение 5.

В течение 2025 года Обществом производились следующие выплаты процентов:

- по синдицированному кредиту с ПАО «Банк ВТБ» в размере 1 064 666;
- по синдицированному кредиту с ВЭБ.РФ в размере 662 762.

В рамках договора фиксации максимума процентной ставки с ВЭБ.РФ в 2025 году Обществом были возмещены, уплаченные проценты в размере 1 006 238.

В течение 2024 года Обществом производились следующие выплаты процентов:

- по синдицированному кредиту с ПАО «Банк ВТБ» в размере 1 045 372;
- по синдицированному кредиту с ВЭБ.РФ в размере 641 373.

В рамках договора фиксации максимума процентной ставки с ВЭБ.РФ в 2024 году Обществом были возмещены, уплаченные проценты в размере 834 753.

Согласно условиям договоров субординированных займов, остаток начисленных, но не выплаченных процентов и комиссий по субординированным займам и кредитам капитализируется в тело долга.

Сумма начисленных за 2025 год комиссий, составила 0 (2024 год: 2 708; 2023 год: 26 090) и была полностью отражена в составе прочих расходов – Пояснение 16.

Остаток начисленных, но не погашенных на 31 декабря 2025 г. комиссий по синдицированному кредиту отсутствует (на 31 декабря 2024 г.: 0; на 31 декабря 2023 г.: 2 297 – были отражены в составе краткосрочных обязательств).

Долгосрочные заемные средства

29 декабря 2017 г. Общество заключило договоры субординированного займа с ВТБ Капитал Плс и Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети. 10 июля 2018 г. ВТБ Капитал Плс переуступил путем новации ПАО «Банк ВТБ» все свои права и обязательства по указанному выше договору субординированного займа.

28 июля 2020 г. Общество заключило договор о предоставлении синдицированного кредита с ПАО «Банк ВТБ» и ГKR «ВЭБ.РФ» с кредитным лимитом 11 600 000. Выборки траншей по синдицированному кредиту производились с 16 июля 2021 г.

Долгосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2025 г. имели следующую структуру:

Наименование	Остаток задолженности на 31 декабря 2025 г.	Валюта займа	Срок погашения	Обеспечение
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит	1 366 912	Рубли	2031 год	Залог счетов по Проекту
Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети	660 620	Рубли	2031 год	Залог счетов по Проекту
ООО «Шушары Холдинг»	676 852	Рубли	2031 год	Залог счетов по Проекту
ПАО «Банк ВТБ» – синдицированный кредит	3 218 510	Рубли	Со 2 квартала 2024 года по 2030 год	Залог прав по Концессионному соглашению Залог прав по Договору подряда Залог долей участников Залог счетов по Проекту Обеспечительная уступка гарантий и прав по субординированному займу Подрядчика Залог движимого имущества
ВЭБ.РФ – синдицированный кредит	2 145 674	Рубли	Со 2 квартала 2024 года по 2030 год	Залог прав по Концессионному соглашению Залог прав по Договору подряда Залог долей участников Залог счетов по Проекту Обеспечительная уступка гарантий и прав по субординированному займу Подрядчика Залог движимого имущества
Итого	8 068 568			

Лимит выдачи по субординированным займам установлен как 551 000 по ПАО «Банк ВТБ» и 530 000 по Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети, соответственно, без учета капитализации процентов и комиссий.

21 июня 2024 г. в соответствии с Соглашением об уступке и новации, 50% обязательств по Соглашению о субординированном займе от 29 декабря 2017 г. Старый Кредитор Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети передал новому кредитору ООО «Шушары Холдинг» в сумме 528 419.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество не имело остатка неиспользованного лимита по субординированным займам.

Лимит выдачи по синдицированному кредиту установлен как 7 760 000 по ПАО «Банк ВТБ» и 3 840 000 по ВЭБ.РФ, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество не имело остаток неиспользованного лимита по синдицированному кредиту.

Краткосрочные заемные средства

В составе краткосрочных заемных средств по состоянию на 31 декабря 2025 г. Обществом отражена задолженность по начисленным, но не погашенным на 31 декабря 2025 г. процентам по синдицированному кредиту и по планируемым суммам к погашению в течение 12 месяцев, следующих за отчетной датой 31 декабря 2025 г.

Наименование	Остаток задолженности по основной сумме долга на 31 декабря 2025 г.	Остаток задолженности по непогашенным процентам на 31 декабря 2025 г.	Валюта займа	Обеспечение	Срок погашения
ПАО «Банк ВТБ» – синдицированный кредит	901 639	168 678	Рубли	Залог прав по Концессионному соглашению Залог прав по Договору подряда Залог долей участников Залог счетов по Проекту Обеспечительная уступка гарантий и прав по субординированному займу Подрядчика Залог движимого имущества	15 января – 31 декабря 2026 г.
ВЭБ.РФ – синдицированный кредит	601 094	103 621	Рубли	Залог прав по Концессионному соглашению Залог прав по Договору подряда Залог долей участников Залог счетов по Проекту Обеспечительная уступка гарантий и прав по субординированному займу Подрядчика Залог движимого имущества	15 января – 31 декабря 2026 г.
Итого	1 502 733	272 299			

12. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Информация о наличии и движении оценочных обязательств за отчетный период представлена в Таблице 8.2 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

Оценочные обязательства по состоянию на 31 декабря были только краткосрочными.

Резерв по неиспользованным отпускам

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом отпусков работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2025 г. Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2025 г. будет использован в течение 2026 года. По мнению руководства, фактический расход по выплате отпусков не превысит сумму резерва, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Резерв на премии персоналу по итогам года

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом годового вознаграждения работникам за 2025 календарный год. Созданный резерв на 31 декабря 2025 г. частично использован Обществом в феврале 2026 года, фактический расход по выплате премий не превысил сумму резерва, отраженную в бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г. Оставшаяся часть резерва будет использована в течение 2026 года.

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наличие и движение кредиторской задолженности в отчетном периоде раскрывается в Таблице 8.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме. В оборотах не включена кредиторская задолженность, образовавшаяся и погашенная в одном отчетном периоде.

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 г. отсутствует.

14. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Доходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря включают:

	2025 год	2024 год	2023 год
Плата Концедента в форме инвестиционных платежей	9 078 836	12 537 291	–
Баланс Капитального гранта	3 117 490	3 020 781	29 802 643
Итого	12 196 326	15 558 072	29 802 643

Финансирование строительства Объекта Концессионного соглашения осуществляется с привлечением средств софинансирования в форме Капитального гранта, перечисляемого Концедентом. Объем бюджетных средств на софинансирование строительства Объекта Концессионного соглашения закреплён в государственной программе «Развитие транспортной системы республики Башкортостан».

В течение 2025 года Обществом были получены средства аванса Капитального гранта в размере 96 710 (2024 год: 545 174) – см. также Таблицу 11 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

В связи с началом эксплуатации Объекта Концессионного соглашения и в целях постановки на баланс Концедента этого Объекта Общество передало Концеденту понесенные затраты по строительству за счет средств софинансирования в форме Капитального гранта в сумме 27 327 036, определенные на дату такой эксплуатации, отразив у себя зачет незавершенных капитальных вложений со средствами Капитального гранта в сумме 26 418 187 и компенсацию налога на добавленную стоимость в средствах Удорожания в сумме 908 849 (Пояснение 5, 16).

Средства Капитального гранта, поступавшие после даты начала эксплуатации на софинансирование дальнейшей достройки Объекта Концессионного соглашения, и неиспользованные на софинансирования Этапа 1.1 Объекта средства авансов Капитального гранта составили на 31 декабря 2025 г. 3 117 490 (в 2024 году: 3 020 781).

На дату получения разрешения на ввод построенного объекта сумма ожидаемой Платы Концедента в форме инвестиционных платежей, право на которые Общество получило на эксплуатационной стадии Концессионного соглашения была признана в качестве дебиторской задолженности и доходов будущих периодов в сумме 15 438 125 (Пояснение 7).

Равномерное отнесение доходов будущих периодов в состав прочих доходов начато Обществом с 1 апреля 2024 г. За 2025 год признано прочих доходов в сумме 3 458 455 (за 2024 год: 2 900 834) (Пояснение 16).

На 31 декабря 2025 г. Плата Концедента в форме инвестиционных платежей в составе доходов будущих периодов составляет 9 078 836 и представлена в отчетности в составе краткосрочных доходов будущих периодов, признание которых наступит в течение 12 месяцев после отчетной даты, в сумме 2 909 013 (на 31 декабря 2024 г.: 3 602 333).

15. ВЫРУЧКА, СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ, УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

После запуска эксплуатации Автомобильной дороги общего пользования регионального значения Республики Башкортостан – новый выезд из города Уфы на автомобильную дорогу федерального значения М-5 «Урал» («Восточный выезд») 21 марта 2024 г. Общество начало оказывать Концеденту в отношении Объекта комплексную инфраструктурную услуги по содержанию, эксплуатации, сбору платы за проезд, обеспечению доступности для движения транспортных средств пользователей платной автомобильной дороги. В соответствии с условиями Концессионного соглашения, за оказание указанных выше услуг Общество имеет право на получение текущих эксплуатационных платежей от Концедента.

В исполнение оказания комплексной инфраструктурной услуги Общество привлекло оператора по эксплуатации ООО «Строительно-транспортная компания», который с 21 марта 2024 г. осуществляет по поручению Общества эксплуатацию и содержание Объекта, а с 1 апреля 2024 г. собирает Плату за проезд с проезжающих транспортных средств.

Информация о выручке (нетто) от продажи работ, услуг (за минусом НДС и аналогичных обязательных платежей) и себестоимости представлена ниже:

Эксплуатация Автомобильной дороги «Восточный выезд»	2025 год	2024 год
Выручка	458 054	329 579
Себестоимость, в т.ч.	1 980 509	1 476 040
- себестоимость продаж	420 687	306 174
- амортизация права пользования автомобильной дорогой	1 559 822	1 169 866
Валовая прибыль (убыток)	(1 522 455)	(1 146 461)

Управленческие расходы в разрезе элементов затрат представлены в Таблице 10 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

16. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В 2025 и 2024 годах прочие доходы и расходы включали в себя следующее:

Прочие доходы	2025 год	2024 год
Доходы будущих периодов, отнесенные в отчетном периоде на финансовые результаты (п. 14)	3 458 455	2 900 834
Невозмещаемый НДС* (п. 14)	–	908 849
Прочее	65 592	15
Итого	3 524 047	3 809 698

Прочие расходы	2025 год	2024 год
Расходы на комиссии по кредитам и займам (п. 11)	–	2 737
Невозмещаемый НДС*	–	66 789
Расходы по банковскому обслуживанию	210	236
Прочие консалтинговые услуги	–	6 625
Прочее	1 360	91 485
Итого	1 570	167 872

* С суммы полученных бюджетных инвестиций на покрытие расходов с учетом НДС, соответствующие суммы НДС в составе затрат не подлежат вычету, и компенсируются Капитальным грантом.

17. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

В соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» (далее по тексту – «ПБУ 18/02») Общество определяет величину текущего налога на прибыль на основе данных, сформированных в бухгалтерском учете.

Отложенный налог на прибыль в соответствии с ПБУ 18/02 за 2025 год представлен следующим образом:

Баланс временных разниц	Сальдо на 31 декабря 2024 г.	Изменения текущего периода	Сальдо на 31 декабря 2025 г.
Внеоборотные активы	(3 655 132)	1 380 864	(2 274 268)
Накопленный убыток	3 116 656	(770 020)	2 346 636
Инвестиционный платеж	367 864	(987 501)	(619 637)
Невозмещаемый НДС (Пояснение 14)	66 789	–	66 789
Оценочные обязательства и начисления	43 721	13 284	57 005
Прочее	(11 415)	(8 902)	(20 317)
Итого временные разницы	(71 517)	(372 275)	(443 792)
Применимая ставка налога	25%	25%	25%
Итого ОНА/ОНО по временным разницам	(17 308)	(93 640)	(110 948)
Итого отложенный налог на прибыль	(17 308)	(93 640)	(110 948)

Отложенный налог на прибыль в соответствии с ПБУ 18/02 за 2024 год представлен следующим образом:

Баланс временных разниц	Сальдо на 31 декабря 2023 г.	Изменения текущего периода	Сальдо на 31 декабря 2024 г.
Внеоборотные активы	(3 581 863)	(73 269)	(3 655 132)
Накопленный убыток	3 494 549	(377 893)	3 116 656
Инвестиционный платеж	590 382	(222 518)	367 864
Невозмещаемый НДС (Пояснение 14)	909 741	(842 952)	66 789
Оценочные обязательства и начисления	29 181	14 540	43 721
Прочее	(1 140)	(10 275)	(11 415)
Итого временные разницы	1 440 850	(1 512 367)	(71 517)
Применимая ставка налога	20%	20%	20%
Итого ОНА/ОНО по временным разницам	288 170	(302 473)	(14 303)
Изменения применяемых налоговых ставок (увеличение ставки с 20% до 25%)	–	(3 005)	(3 005)
Итого отложенный налог на прибыль	288 170	(305 478)	(17 308)

Взаимосвязь между расходом (доходом) по налогу на прибыль и показателем прибыли (убытка) до налогообложения в течение периода январь-декабрь 2025 и 2024 годов представлена в таблице ниже:

		За 2025 год	За 2024 год
(Убыток)/прибыль до налогообложения	[1]	1 199 490	1 796 474
Ставка налога на прибыль, %	[2]	25%	20%
Сумма условного (расхода)/дохода по налогу на прибыль	[3] = [1] * [2]	(299 873)	(359 295)
Постоянный налоговый (расход)/доход	[4]	13 728	(18 963)
Пересчет отложенных налогов за счет изменения ставки налога на прибыль (увеличение ставки с 20% до 25%)	[5]	–	(3 005)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	[6] = [3] + [4] + [5]	(286 145)	(381 263)

В соответствии с Федеральным законом от 12 июля 2024 г. № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 1 января 2025 г. базовая налоговая ставка вырастет до 25%. Величина отложенных налоговых активов и обязательств была пересчитана по новой ставке на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков.

18. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Общество производит операции с обществами, которые являются связанными сторонами.

К операциям со связанными сторонами, в основном, относятся операции:

- приобретение и продажа товаров, работ, услуг;
- приобретение и продажа основных средств и других активов;
- аренда имущества и предоставление имущества в аренду;
- финансовые операции, включая предоставление займов;
- передача в виде вклада в уставные (складочные) капиталы;
- предоставление и получение обеспечений исполнения обязательств;
- другие операции по передаче (поступлению) активов, оказанию (потреблению) услуг или возникновению (прекращению) обязательств (независимо от получения платы или иного встречного предоставления).

Для целей настоящей бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах» были выделены следующие связанные стороны:

№	Полное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество связанной стороны	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица	Основание, в силу которого сторона признается связанным	Доля участия связанной стороны в уставном капитале Общества, %	Доля участия Общества в уставном капитале связанной стороны, %
Участвующие хозяйственные общества					
1	ООО «Центринвест» (с 1 июля 2025 г.)	г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. Муниципальный округ Дворцовый округ, пер. Волынский, д. 3а, литера А, помещ. 63-Н, ком. 5	Владение долями Общества (с 1 июля 2025 г.), представительство в Совете директоров	51%	–
	Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети (до 1 июля 2025 г.)	Турция, г. Анкара, Чанкайя, Газиосманпаша, ул. Хафта, д. 9	Владение долями Общества (с 25 июля 2017 г. по 1 июля 2025 г.)	49%	
2	ООО «ВТБ Инфраструктурный холдинг»	Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10	Владение долями Общества (с 27 апреля 2017 г.), представительство в Совете директоров	20%	–
	ООО «Актив» (до 1 июля 2025 года)	Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10	Владение долями Общества (с 25 июля 2017 г. по 1 июля 2025 г.)	2%	
3	ООО «Электроугли Лэнд»	Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10	Владение долями Общества (с 25 июля 2017 г.)	29%	–
Основной управленческий персонал					
4	Закавов Асабали Арсланбекович	Россия, г. Уфа	Генеральный директор (с 2 октября 2017 г. по настоящее время)	–	–
5	Гостев Александр Викторович	Россия, г. Уфа	Финансовый директор (с 16 марта 2018 г. по настоящее время)	–	–
Члены Совета Директоров					
6	Камышенко Сергей Владимирович	Россия, г. Москва	Член Совета директоров (с 3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года), Председатель Совета директоров (3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года)	–	–
7	Закавов Асабали Арсланбекович	Россия, г. Уфа	Член Совета директоров (с 3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года)	–	–
8	Шулепов Алексей Александрович	Россия, г. Москва	Член Совета директоров (с 3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года)	–	–
9	Серебренников Вадим Донатович	Россия, г. Москва	Член Совета директоров (с 3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года)	–	–
10	Прокимов Александр Васильевич	Россия, г. Москва	Член Совета директоров (с 3 сентября 2025 г., срок полномочий 3 года)	–	–
Другие связанные стороны					
11	ООО «ВТБ инфраструктурные инвестиции»	РФ, г. Москва, Пресненская наб., д. 12	На Общество оказывается значительное влияние через третьи юридические лица данным юридическим лицом	–	–
12	ПАО «Банк ВТБ»	РФ, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 29	На Общество оказывается значительное влияние через третьи юридические лица данным юридическим лицом	–	–

№	Полное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество связанной стороны	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица	Основание, в силу которого сторона признается связанным	Доля участия связанной стороны в уставном капитале Общества, %	Доля участия Общества в уставном капитале связанной стороны, %
13	ООО «Проектное Управление Строительными Kontakтами» (ООО «ПУСК»)	РФ, г. Санкт-Петербург, пл. Конституции, д. 3, корп. 2, литер А	Принадлежит к группе ПАО «Банк ВТБ»	–	–
14	ООО «Оператор скоростных автомагистралей»	РФ, г. Москва, Пресненская наб., д. 10	Принадлежит к группе ПАО «Банк ВТБ»	–	–
15	ВТБ Капитал Плс	Великобритания, Лондон, Корнхилл, д. 14	Принадлежит к группе ПАО «Банк ВТБ»	–	–
16	АО «Арована»	РФ, г. Москва, Пресненская наб., д. 12	Принадлежит к группе ПАО «Банк ВТБ»	–	–
17	ООО «Инфраструктурное партнерство»	РФ, г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. муниципальный округ Дворцовый округ, пер. Волынский, д. 3А, литера А, помещ. 63-Н, ком. 4	Контроль Общества через третьи юридические лица данным юридическим лицом	–	–
18	ООО «ЛМА» (до 1 июля 2025 г.)	РФ, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. 50 лет СССР, д. 30, пом. 10	На Общество оказывает значительное влияние через третьи юридические лица данным юридическим лицом	–	–
19	АО «Лимак Холдинг» (до 1 июля 2025 г.)	Турция, г. Анкара	На Общество оказывает значительное влияние через третьи юридические лица данным юридическим лицом	–	–

На Общество оказывает значительное влияние ПАО «Банк ВТБ», его дочерними и зависимыми компаниями, основным акционером которого является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом. Концедентом по заключенному с Обществом Концессионному соглашению является субъект Российской Федерации в лице Республики Башкортостан. Государство также осуществляет косвенное влияние на деятельность Общества посредством денежно-кредитной политики, валютного и налогового регулирования. Все контролируемые государством компании или компании, на которые государство оказывает значительное влияние (в совокупности – компании, связанные с государством), рассматриваются как связанные стороны по отношению к Обществу (Пояснение 11).

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами представлены ниже.

Балансовые остатки на 31 декабря (с учетом НДС, где применимо, форма расчетов – безналичная):

Балансовые остатки	2025 год	2024 год	2023 год
Дебиторская задолженность, в т.ч. прочая	24 029	827 647	47 901
Другие связанные стороны	24 029	827 647	47 901
Займы выданные	–	–	507 875
Другие связанные стороны	–	–	507 875
Авансы выданные	–	2 273 314	3 986 984
Другие связанные стороны	–	2 273 312	3 986 984
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	87 077	951 158	679 391
Другие связанные стороны	87 077	951 158	679 391
Задолженность по кредитам и займам, в т.ч. по процентам и комиссиям начисленным	5 655 739	6 908 993	7 897 559
Другие связанные стороны	5 655 739	6 338 004	6 910 910
Участвующие хозяйственные общества	–	570 989	986 649
Задолженность по вознаграждениям	41 705	30 465	15 158
Основной управленческий персонал	41 705	30 465	15 158
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 371 134	1 395 446	1 632 455
Другие связанные стороны	2 371 134	1 395 446	1 632 455

Банковские счета Общества открыты в ПАО «Банк ВТБ» и Государственной корпорации ВЭБ.РФ, ПАО «АКИБАНК».

Виды и объем операций Общества со связанными сторонами:

Признак связанности и вид операции	2025 год	2024 год
Процентный и прочий доход	341 703	247 893
Другие связанные стороны	341 703	247 893
Приобретение товаров, работ, услуг (без НДС)	167 075	3 328 778
Другие связанные стороны	167 075	3 328 778
Начисление расходов по займам полученным (проценты и комиссии)	(1 240 153)	(1 513 673)
Участвующие хозяйственные общества	(47 418)	(260 242)
Другие связанные стороны	(1 192 735)	(1 253 431)
Получение кредитов и займов от связанных сторон	–	–
Участвующие хозяйственные общества	–	–
Другие связанные стороны	–	–
Погашение кредитов и займов от связанных сторон	(810 334)	(776 095)
Участвующие хозяйственные общества	–	–
Другие связанные стороны	(810 334)	(776 095)
Выдача кредитов и займов	–	–
Другие связанные стороны	–	–
Получение процентного дохода	331 075	207 549
Другие связанные стороны	331 075	207 549
Оплата процентов и комиссий	(1 064 666)	(1 062 599)
Участвующие хозяйственные общества	–	(12 356)
Другие связанные стороны	(1 064 666)	(1 050 243)
Оплата товаров, работ и услуг	(178 089)	(1 730 242)
Другие связанные стороны	(178 089)	(1 730 242)
в т.ч. авансы выданные	–	–

В течение 2025 года Общество начислило краткосрочные вознаграждения основному управленческому персоналу: оплата труда – 32 262, отчисления на социальные нужды 5 868, прочие виды вознаграждений отсутствовали (2024 год: 48 211 и 8 203, соответственно).

Долгосрочного вознаграждения в течение 2025-2024 годов не выплачивалось.

19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества

Условия ведения деятельности Общества

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В течение 2025 года Банк России изменил ключевую ставку с 21% до 16%.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией и в первую очередь с экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран.

Основные изменения в налоговом законодательстве направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

В марте 2024 года Минфином России с целью снижения негативного эффекта, вызванного расширением перечня офшорных зон, был утвержден специальный перечень офшорных юрисдикций, действующий с 1 января 2024 г. до 31 декабря 2026 г. и состоящий из 40 юрисдикций. Временный режим, установленный в отношении специального перечня юрисдикций, позволяет применять следующие налоговые льготы:

- освобождение от налогообложения прибыли активных контролируемых иностранных компаний и активных иностранных холдинговых и субхолдинговых компаний;
- особый порядок корректировки прибыли контролируемых иностранных компаний в связи с действующими ограничениями;
- освобождение от налогообложения налогом на прибыль имущества (имущественных прав), безвозмездно полученного российской компанией от иностранной материнской или дочерней организации;
- применение нулевой ставки налога на прибыль в отношении дивидендов, полученных международной холдинговой компанией, зарегистрированной в специальном административном районе в порядке редомициляции, или иной российской организацией от иностранной дочерней компании.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов. Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, опросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

На практике не исключается, что текущая экономическая и геополитическая ситуация может усилить внимание налоговых органов к компаниям, которые планируют прекратить деятельность в Российской Федерации или находятся в состоянии ликвидации, и потенциально привести к более жесткому подходу налоговых органов в отношении этих компаний или групп компаний.

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой.

28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%. Общество не завершило анализ влияния указанных изменений на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

Существующие и потенциальные иски против Общества и иные условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество не участвовало в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Резерв под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Общества, не создавался в связи с отсутствием основания.

По оценке Общества, общая величина условных обязательств, оценка которых представляется возможной, на 31 декабря 2025 г. не превысит кумулятивно 1,5% от величины активов Общества. Тем не менее, существуют условные обязательства, количественная оценка которых не представляется возможной.

Обеспечения выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество предоставило обеспечения третьим лицам по собственным обязательствам в форме банковских гарантий. Суммы обеспечения по видам обеспечений приведены в Таблице 9 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме. Ниже приводятся суммы обеспечения по видам обязательств.

Характер обязательств, по которым выдано обеспечение	Вид обеспечения	Гарант	Дата предоставления обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения	Уровень надежности гаранта
ПАО «Банк ВТБ» – субординированный кредит, Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети – кредит, ПАО «Банк ВТБ» – синдицированный кредит, ВЭБ.РФ – синдицированный кредит	Залог счетов по Проекту	Общество	2 июня 2021 г.	До 2031 года	685 851	Высокий

Обеспечения полученные

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество получило следующие банковские гарантии и поручительства в качестве обеспечения обязательств третьих лиц перед Обществом (также см. Таблицу 9 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме):

Характер обязательств, по которым получено обеспечение	Вид обеспечения	Гарант/ поручитель	Дата получения обеспечения	Срок действия обеспечения	Сумма обеспечения
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по Договору подряда	Поручительство	Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети	27 июля 2017 г.	Полное исполнение условий по Договору подряда либо 3 месяца после прекращения или расторжения Договора подряда	В размере обязательств по Договору подряда
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк	6 марта 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	214 000
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк	6 марта 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	162 496
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк	6 марта 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	181 185
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по Договору подряда	Банковская гарантия	АК Барс Банк	23 ноября 2021 г.	До 1 марта 2026 г.	221 821
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	АК Барс Банк	15 апреля 2022 г.	До 1 марта 2026 г.	313 243
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	АК Барс Банк	30 июня 2022 г.	До 1 марта 2026 г.	368 426
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк ПАО	22 августа 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	232 656
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк ПАО	22 августа 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	1 777 878
Исполнение обязательств ООО «ЛМА» по возврату полученного аванса по Договору подряда	Банковская гарантия	Совкомбанк ПАО	22 августа 2025 г.	До 1 марта 2026 г.	907 359

20. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Потенциально существенные риски хозяйственной деятельности, которым подвержено Общество

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

Общество подвержено финансовым, правовым, страновым и региональным рискам.

2. Механизм управления рисками

Руководство Общества контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. Генеральный директор Общества анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

3. Финансовые риски

3.1 Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на товары и ценовых индексов и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты. Статьи баланса Общества, подверженные рыночному риску, прежде всего, включают в себя кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по активам и обязательствам Общества, будут колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным заемным средствам Общества с плавающей процентной ставкой.

Структура долгосрочных процентных обязательств Общества, сгруппированная по типу процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	2025 год	2024 год	2023 год
Инструменты с фиксированной ставкой процента			
Заемные средства (субординированные займы), процентная ставка 16,5% на весь срок займа	2 704 384	2 309 634	1 975 458
Инструменты с плавающей ставкой процента			
Заемные средства* (синдицированный кредит)	6 866 917	8 217 472	9 510 964
Итого	9 571 301	10 527 106	11 486 422

* Ключевая ставка ЦБ РФ, увеличенная на сумму маржинального дохода по каждому виду транша: средняя ставка кредитования в 2025 году составляет 21,33% (в 2024 году: 19,63%; в 2023 году: 12,54%).

В соответствии с заключенным Договором фиксации максимума процентной ставки б/н от 25 июня 2021 г., Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» в целях снижения процентных рисков заемщика по предоставленным Обществу в российских рублях траншам синдицированного кредита с плавающей процентной ставкой, зависящей от изменения размера ключевой ставки Банка России, возмещает фактически понесенные Обществом затраты на обслуживание кредитных средств, превышающие затраты если использовать ключевую ставку согласно договору в размере 7,06% годовых (7,06% + маржа).

Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено риску изменения процентной ставки в отношении его активов и обязательств.

Валютный риск

Общество в 2024-2025 годах осуществляло операции только в российских рублях. Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено влиянию валютного риска.

3.2 Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по предоставленным им средствам.

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже (Общество не учитывает для данной оценки балансы по расчетам с налоговыми органами):

	2025 год	2024 год	2023 год
Дебиторская задолженность (п. 7)	10 489 921	13 602 182	1 325 995
Краткосрочные финансовые вложения (п. 8)	–	–	507 875
Денежные средства (п. 9)	3 056 709	2 194 623	2 063 032
Итого	13 546 630	15 796 805	3 896 902

Поскольку денежные средства находятся на счетах в банках с государственным участием, а дебиторская задолженность представлена в основном задолженностью от Концедента, то Общество считает данный риск низким.

3.3 Риск ликвидности

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

На 31 декабря 2025 г. размер неиспользованного лимита кредитных ресурсов по заключенным кредитным договорам отсутствовал (на 31 декабря 2024 г.: 0; на 31 декабря 2023 г.: 2 089 036).

На основании утвержденной участниками Общества финансовой модели, разработанной на срок действия Концессионного соглашения и обновляемой на периодической основе, Общество будет в состоянии своевременно погашать задолженность по своим финансовым обязательствам. В настоящее время Общество полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования с учетом его текущих и планируемых потребностей для возможности продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Ниже представлена информация о потоках денежных средств исходя из контрактных сроков погашения финансовых обязательств, включая ожидаемые платежи по процентам и исключая влияние возможных взаимозачетов. Если четкий график погашения по периодам не был установлен условиями контрактов, денежные потоки были распределены по периодам исходя из ожидаемого Обществом графика погашения. Для целей оценки уровня ликвидного риска Общество исключает из состава обязательств авансы полученные, обязательства по налогам и по расчетам с персоналом, а также оценочные обязательства. Ожидается, что платежи, включенные в анализ на основании наличия закрепленных контрактных обязательств, не произойдут значительно раньше или в суммах, значительно отличающихся от представленных.

Год, окончившийся 31 декабря 2025 г.	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
Заемные средства – тело долга и прогнозные потоки по начисленным процентам (п. 11)	633 716	1 141 316	9 478 283	11 253 315
Кредиторская задолженность (п. 13)	429 660	623 124	–	1 052 784
Итого	1 063 376	1 764 440	9 478 283	12 306 099

Год, окончившийся 31 декабря 2024 г.	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
Заемные средства – тело долга и прогнозные потоки по начисленным процентам (п. 11)	720 632	1 027 184	10 785 106	12 532 922
Кредиторская задолженность (п. 13)	352 608	482 266	–	835 074
Итого	1 073 240	1 509 650	10 785 106	13 367 996

Год, окончившийся 31 декабря 2023 г.	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
Заемные средства – тело долга и прогнозные потоки по начисленным процентам (п. 11)	345 569	1 614 566	12 799 771	14 759 906
Кредиторская задолженность (п. 13)	328 425	331 583	–	660 008
Итого	673 994	1 946 149	12 799 771	15 419 914

4. Другие виды рисков

4.1 Правовые риски

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом, как не способные повлечь существенные убытки.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Общество внимательно следит за текущими изменениями налогового законодательства, уделяя внимание практическим семинарам и совещаниям с участием ведущих экспертов в данной области.

4.2 Страновые и региональные риски

Общество осуществляет основную деятельность в Республике Башкортостан, субъекте Российской Федерации, который входит в состав Уральского экономического района и Приволжского федерального округа России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

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

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно нестабильной из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебания цен на сырую нефть. Это в свою очередь обеспечивает негативное влияние на российскую экономику в целом. В частности, это выражается в нестабильности российского рубля и необходимости проведения экономических, налоговых, политических и прочих реформ.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или в Республике Башкортостан, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и в Республике Башкортостан, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Общества. Для предотвращения забастовок Общество создает благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Обществом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями Республики Башкортостан, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как незначительные.

21. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

13 февраля 2026 г. было заключено соглашение по переуступке всей задолженности по субординированному займу Лимак Иншаат Санайи Ве Тиджарет Аноним Ширкети в пользу ВТБ Инфраструктурный холдинг.

Руководитель

(подпись)

Закавов Асабали Арсланбекович
(расшифровка подписи)

5 марта 2026 г.