

Предварительно утвержден
Решением Генерального директора
АО «Ситиматик» от «25» мая 2026 г.

Утвержден
Решением годового общего собрания
акционеров АО «Ситиматик»
от «30» июня 2026 г.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Акционерного общества «Ситиматик»
по результатам работы
за 2025 год

Генеральный директор

Я.А. Куприкова

1. Общие сведения

Полное наименование	Акционерное общество «Ситиматик»
Сокращенное наименование	АО «Ситиматик»
Адрес места нахождения	125375, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Тверской, пер. Дегтярный, д. 4, стр. 1
Уставный капитал	10 000 000 рублей
ОГРН	1117746488232
ИНН	7725727149
Страница в сети Интернет	https://citymatic.ru/
Страницы в сети Интернет, используемая для раскрытия информации	http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33559
Контактный телефон	+7 (495) 280-76-68
Адрес электронной почты	mail@citymatic.ru

Раскрытие информации

В соответствии с действующим законодательством Общество публично раскрывает информацию на странице уполномоченного информационного агентства Интерфакс-ЦРКИ <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33559>.

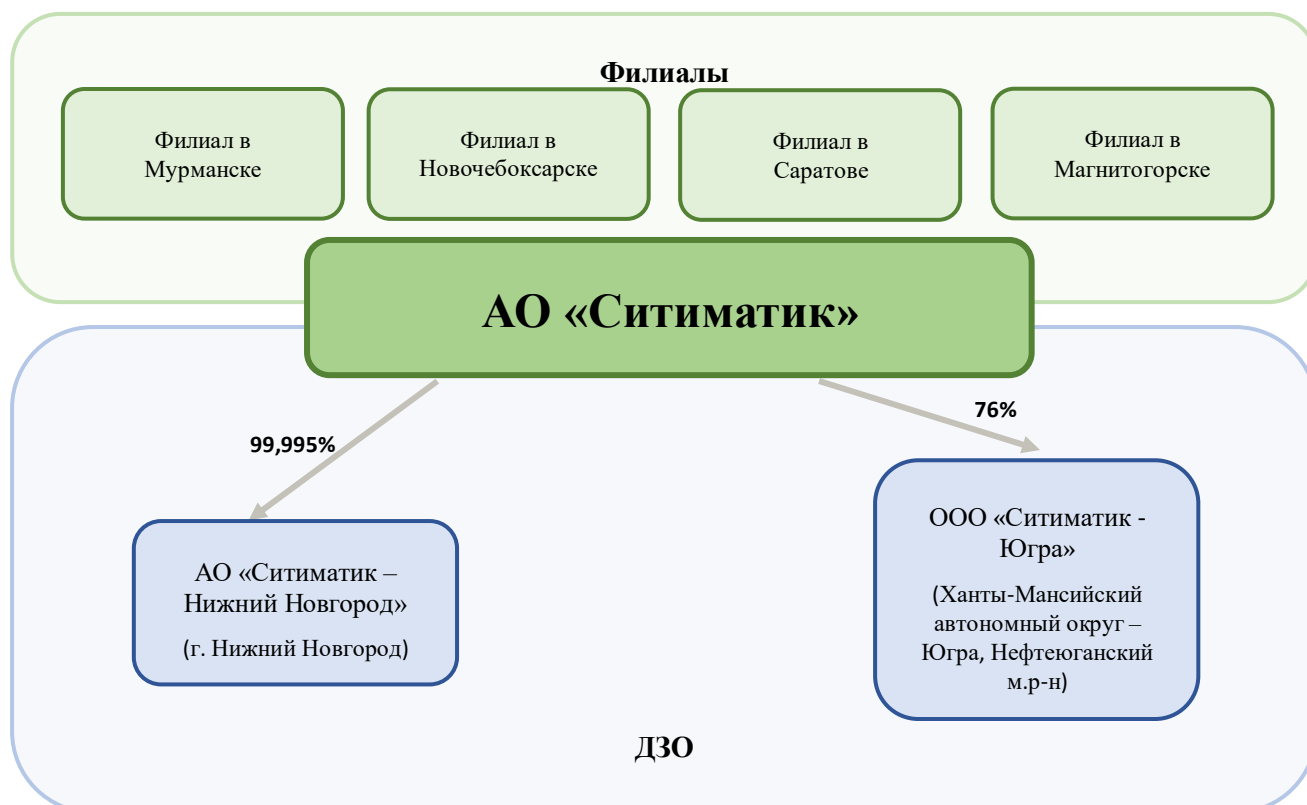
Вся информация, подтверждающая отраженные в настоящем отчете данные, в том числе отчёты эмитента (ежеквартальные отчеты), эмиссионные документы, бухгалтерская и иная внутренняя документация, доступна на странице уполномоченного распространителя информации <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33559>.

2. Положение акционерного Общества в отрасли

Акционерное общество «Ситиматик» (далее – **АО «Ситиматик», Общество**) – ведущий концессионер в России в сфере создания и эксплуатации систем по обращению с твердыми коммунальными отходами (ТКО). Общество было создано в 2011 году и основной его деятельностью с момента создания является реализация концессионных соглашений в отношении систем коммунальной инфраструктуры по обращению с ТКО на территории субъектов Российской Федерации.

Общество возглавляет крупнейшую в России группу концессионных компаний в сфере обращения с ТКО, которая создает экотехнопарки – современные комплексные системы по обработке, утилизации и размещению ТКО. Все компании группы созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют свою деятельность на ее территории.

Организационная структура группы АО «Ситиматик» (филиалы и ДЗО)



На конец отчетного года Обществом заключены концессионные соглашения с Саратовской, Мурманской, Челябинской областями и Чувашской Республикой. Через дочерние компании – концессионные соглашения заключены с Нижегородской областью и Ханты-Мансийским автономным округом – Югрой.

В основе концессионного соглашения лежит форма партнерства между государством и бизнесом, которая позволяет осуществлять долгосрочные инвестиции в социально-значимые объекты, инженерные конструкции и осуществлять сбор, транспортирование, обработку, утилизацию, обезвреживание и размещение отходов.

Общество выступает концессионером, который обладает уникальными компетенциями по структурированию концессионных проектов, созданию и эксплуатации комплексных высокоэффективных систем по обращению с ТКО в различных региональных форматах, опытом масштабного финансирования. Концедентом выступает субъект Российской Федерации, от лица которого выступает уполномоченное лицо.

По условиям концессионного соглашения Общество (концессионер) создает объект концессионного соглашения, инфраструктуру и инженерные сооружения по обращению с отходами, приобретает все необходимое оборудование и технику. После чего каждая единица имущества объекта концессионного соглашения передается в собственность концедента – субъекта Российской Федерации с одновременной регистрацией прав владения и пользования концессионера. Концессионер на праве владения и пользования осуществляет эксплуатацию созданного объекта, модернизацию, ремонт и техническое обслуживание, а также обеспечивает возврат привлеченных инвестиций с заранее установленной доходностью.

К концу 2025 года АО «Ситиматик», с учетом своей группы, занимает лидирующие позиции в формировании в России института региональных операторов по обращению с ТКО, которое имеет большое значение для отрасли в настоящее время.

Компаниями группы заключены Соглашения об организации деятельности регионального оператора по обращению с ТКО на территории трех субъектов РФ – Мурманской, Саратовской областей, а также Нижегородской области через дочернее общество АО «Ситиматик - Нижний

Новгород». На территории Саратовской области (Зона деятельности 1) деятельность регионального оператора начата в августе 2018 года, в остальных областях (зонах деятельности) – в 2019–2020 годах.

С 1 октября 2023 г. АО «Ситиматик – Нижний Новгород» присвоен статус временного регионального оператора по обращению с твердыми коммунальными отходами на севере Нижегородской области – в Зоне деятельности №9, а с 21.08.2024 г. Министерством экологии и природных ресурсов Нижегородской области с АО «Ситиматик – Нижний Новгород» подписано Соглашение об организации деятельности по обращению с твердыми коммунальными отходами на территории Нижегородской области (зона деятельности № 9) сроком на 10 лет.

В течение отчетного 2025 года АО «Ситиматик» осуществляет (осуществляло) функции единоличного исполнительного органа:

- с ноября 2022 года по апрель 2026 года в АО «Управление по обращению с отходами»,
- с января 2023 года по май 2025 года в ООО «Ситиматик Сахалин Центр», ООО «Ситиматик Сахалин Север», ООО «Ситиматик Сахалин Юг»,
- с января 2023 года по апрель 2025 года в ООО «Ситиматик Волга-2»,
- с декабря 2025 года в ООО «Ситиматик Нягань»,
- с декабря 2025 года в ООО «Ситиматик Ханты-Мансийск».

3. Сведения об основных достигнутых за отчетный год результатах по основным видам деятельности.

Общество планирует расширять географию своей деятельности – рассматриваются возможности в регионах Российской Федерации по заключению концессионных соглашений на проектирование, строительство и эксплуатацию систем по обращению с ТКО, состоящих из полигонов ТКО, мусороперегрузочных станций, мусоросортировочных комплексов на территории иных перспективных субъектов Российской Федерации.

Деятельность, осуществляемая Обществом, направлена на решение экологических и социальных проблем в сфере обращения с ТКО путем:

- создания и эксплуатации социально-значимых объектов через механизм концессии;
- развития современных комплексных систем по обращению с ТКО – экотехнопарков – с использованием наилучших доступных технологий, позволяющих возвращать вторичные ресурсы в экономику;
- улучшения экологической обстановки, повышения уровня и качества жизни населения, оздоровления нации путем решения экологических проблем.

Зеленое финансирование

В октябре 2018 года Общество разработало и внедрило Политику в области зеленого финансирования (Green Finance Framework), направленную на предоставление рекомендаций по выпуску зеленых облигаций для всей группы компаний «Ситиматик». Политика в области зеленых инвестиций была разработана Обществом с целью формализации подхода к привлечению денежных средств от зеленого финансирования и использованию их для проектов, соответствующих целям и принципам компании при реализации экологически направленных проектов. По каждому финансовому закрытию и управлению привлеченными денежными средствами Общество и его дочерние общества будут использовать четыре ключевых элемента Принципов зеленых облигаций (Green Bond Principles 2018 ICMA)¹ и Зеленых кредитов (GLP 2018): использование средств, процесс оценки и отбора проектов, управление средствами, отчетность.

¹ Принципы зеленых облигаций (Green Bond Principles ICMA) – разработанные под эгидой Международной Ассоциации Рынков Капитала (ICMA) рекомендации по выпуску соответствующих ценных бумаг, следование которым позволяет обеспечить более высокий уровень прозрачности управления финансовыми поступлениями и сформировать универсальную платформу для гармонизации национальных практик эмиссии. В рамках модели Green Bond Principles сформулированы базовые принципы эмиссии зеленых облигаций.

6 февраля 2023 г. АО «Ситиматик» присоединилась к Декларации устойчивого развития участников рынка обращения с отходами и вторичными материальными ресурсами, утвержденной Решением Наблюдательного совета Публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор» (далее – ППК «Российский экологический оператор») 29 июля 2022 г.

Декларация является инструментом консолидации отрасли обращения с отходами на основе общих гуманитарных ценностей, которые соответствуют Целям развития ООН, национальным целям и проектам и отражают стремление участников рынка по обращению с отходами, подписавшими Декларацию, осуществлять конкретные действия по достижению этих целей.

Основными приоритетами в деятельности Общества являются:

- Осуществление деятельности по сбору, накоплению, транспортированию, обработке, утилизации, обезвреживанию, размещению отходов, развитие различных дополнительных сегментов бизнеса в сфере обращения с ТКО.

- Деятельность регионального оператора по обращению с ТКО.

- Поиск перспективных проектов в сфере обращения с ТКО, отвечающих инвестиционным критериям акционеров и инвесторов Общества, расширение деятельности на новые регионы России, тиражирование лучших решений.

- Развитие производства, связанного с глубокой переработкой вторичных материальных ресурсов.

- Повышение качества управления и принятия решений за счет внедрения новых инновационных технологий, в том числе автоматизированных систем управления и лучших технологий организации производственных процессов.

- Активное участие в работе межведомственных рабочих групп на федеральном и региональном уровнях с целью продвижения экологически безопасных технологий обращения с отходами.

Заключенные Обществом концессионные соглашения на конец отчетного года:

- 1) Концессионное соглашение с Саратовской областью, заключенное 29 января 2013 г. в отношении систем коммунальной инфраструктуры – системы переработки и утилизации (захоронения) твердых коммунальных отходов на территории Саратовской области.
- 2) Концессионное соглашение с Мурманской областью, заключенное 13 июня 2013 г. в отношении системы коммунальной инфраструктуры – системы переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Мурманской области.
- 3) Концессионное соглашение с Балаковским муниципальным районом Саратовской области, заключенное 25 октября 2013 г. на проектирование, реконструкцию и эксплуатацию полигона для размещения твердых бытовых отходов на территории Балаковского муниципального района Саратовской области.
- 4) Концессионное соглашение с Чувашской Республикой, заключенное 01 июля 2014 г. в отношении системы коммунальной инфраструктуры – межмуниципальной системы переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Чувашской Республики.
- 5) Концессионное соглашение с Челябинской областью, заключенное 24 декабря 2015 г. о создании межмуниципальной системы коммунальной инфраструктуры на территории Челябинской области в отношении переработки и утилизации (захоронения) твердых коммунальных отходов на территории Магнитогорского кластера.

Дочерним обществом АО «Ситиматик» - АО «Ситиматик - Нижний Новгород» были заключены Концессионные соглашения с Нижегородской областью о создании и эксплуатации межмуниципального полигона для размещения непригодных к переработке ТКО на территории Балахнинского района Нижегородской области № 192-П от 14 декабря 2012 г. и о создании и эксплуатации мусоросортировочного комплекса с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТКО на территории Городецкого района Нижегородской области № 3-П от 19 января 2011 г.

Дочерним обществом АО «Ситиматик» - ООО «Ситиматик - Югра» 18 декабря 2017 г. было заключено Концессионное соглашение с Ханты-Мансийским автономным округом – Югрой о строительстве и эксплуатации в Нефтеюганском районе комплексного межмуниципального полигона для размещения, обезвреживания и обработки твердых коммунальных отходов.

Развитие Общества и его группы неразрывно связано с процессом реализации концессионных проектов, осуществляемым параллельно на территории различных субъектов Российской Федерации.

Этапы реализации проекта по созданию и эксплуатации системы обращения с твердыми коммунальными отходами на территории Саратовской области.

В январе 2013 г. заключено концессионное соглашение с Саратовской областью, от имени которой выступил Комитет охраны окружающей среды и природопользования Саратовской области (в настоящее время Министерство природных ресурсов и экологии Саратовской области²) и Государственное унитарное предприятие Саратовской области «Концессия», а в октябре 2013 г. - концессионное соглашение с Балаковским муниципальным районом Саратовской области, от имени которого выступала его администрация. В соответствии с условиями концессионных соглашений концессионер (Эмитент) принимает на себя обязательства по созданию 2 межмуниципальных полигонов с мусоросортировочными комплексами, цеха биокomпостирования и 20 мусороперегрузочных станций. В результате, современной услугой по обращению с ТКО будут обеспечены все районы левобережной территории Саратовской области, включая крупнейшие города Энгельс и Балаково, а также часть правобережной территории, включая Вольский и Хвалынский районы и город Саратов.

В марте 2013 г. для целей реализации проекта Эмитентом был создан Саратовский филиал АО «Ситиматик».

В целях реализации проекта был осуществлен выпуск корпоративных облигаций серии 01. Банк России присвоил выпуску государственный регистрационный номер 4-01-76600-Н от 24.10.2013. В ноябре 2013 года прошло размещение облигаций. Общий объем выпуска – 2,8 млрд рублей. Ставка 1 купона определена в размере 11% годовых, доходность купонов со 2 по 6 определяется как максимальное значение одной из величин: индекса потребительских цен в РФ в годовом выражении+4%, или ключевой ставки Банка России+1%, доходность последующих купонов с 7 по 20 определяется как ключевая ставка Банка России+4%. Облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа.

В декабре 2020 г. после смены акционера Общества облигации выпуска серии 01 выкуплены Эмитентом в полном объеме за счет средств привлеченного синдицированного кредита.

1) В соответствии с концессионным соглашением от 25 октября 2013 г. с Балаковским муниципальным районом Саратовской области с января 2014 г. Эмитент начал эксплуатацию полигона для размещения ТКО на территории Балаковского муниципального района Саратовской области и оказание услуг по обращению с ТКО на данном полигоне. Одновременно проводилась реконструкция полигона ТКО, который был заложен более 40 лет назад и на момент заключения концессионного соглашения (октябрь 2013 г.) был заполнен на 85%. В результате мероприятий, завершаемых в конце 2015 г., полигон стал соответствовать современным экологическим нормам и требованиям, был оснащен современным оборудованием и спецтехникой, а срок его эксплуатации продлен до 2038 года.

В 1 квартале 2017 г. завершены строительные работы по мусоросортировочному комплексу и 5 мусороперегрузочным станциям Балаковского куста.

Во втором полугодии 2017 г. объекты Балаковского куста переданы концеденту. В 1 квартале 2018 г. получена лицензия на осуществление деятельности и Эмитент приступил к деятельности на Балаковском мусоросортировочном комплексе. В 3 квартале 2018 года начата эксплуатация мусороперегрузочных станций Балаковского куста.

² Комитет охраны окружающей среды и природопользования Саратовской области прекратил свою деятельность в ноябре 2013 г. путем реорганизации в форме слияния с Министерством лесного хозяйства Саратовской области, в результате которого было создано Министерство природных ресурсов и экологии Саратовской области.

С целью строительства новых карт складирования отходов на полигоне в г. Балаково и приведения объекта в соответствие с действующим законодательством РФ в 2024 году было принято решение о реконструкции полигона. Разработана новая проектная документация, пройдены общественные обсуждения и в настоящий момент начата процедура прохождения экспертиз в ФАУ «Главгосэкспертиза РФ».

2) В 1 полугодии 2015 г. было завершено строительство и произведен ввод в эксплуатацию всех объектов Энгельсского куста, создаваемых в рамках реализации концессионного соглашения от 29 января 2013 г. с Саратовской областью.

После получения лицензии на осуществление деятельности по обезвреживанию и размещению отходов I – IV класса опасности и установления тарифа на услуги по обращению с ТКО Эмитент начал оказывать соответствующие услуги на Энгельсском полигоне Саратовской области. На данном объекте впервые внедрена технология по утилизации отходов (производство биокомпоста). До начала деятельности мусоросортировочного комплекса обработка отходов на территории Саратовской области не осуществлялась.

В сентябре 2016 г. между Министерством природных ресурсов и экологии Саратовской области, Государственным унитарным предприятием Саратовской области «Концессия» и Эмитентом было заключено дополнительное соглашение к указанному выше концессионному соглашению. Согласно данному документу, Эмитент обязался создать 2 дополнительные мусороперегрузочные станции в районе поселков Гуселка и Елшанка вблизи г. Саратова, производительностью 100 тыс. тонн в год и 75 тыс. тонн в год соответственно. В декабре 2017 года созданное дополнительное имущество передано концеденту. Запуск объектов осуществлен в 3 квартале 2018 г.

С целью строительства новых карт складирования отходов на Энгельсском полигоне и приведения объекта в соответствие с действующим законодательством РФ в 2023 году было принято решение о реконструкции полигона. Разработана новая проектная документация, которая прошла процедуры государственной экологической экспертизы и главгосэкспертизы проектной документации и результатом инженерных изысканий. В настоящее время проводится процедура проверки сметной стоимости строительно-монтажных работ в рамках реконструкции. К реализации проектной документации планируется приступить в 2026 году.

В 4 квартале 2017 г. Эмитент принял участие и был признан победителем в конкурсном отборе регионального оператора по обращению с ТКО на территории Саратовской области (Зона деятельности 1). Соглашение об организации деятельности по обращению с ТКО на территории Саратовской области (Зона деятельности 1) между Министерством природных ресурсов и экологии Саратовской области и Эмитентом заключено 23.01.2018.

В 1 полугодии 2018 г. Эмитент принял участие и был признан победителем в конкурсном отборе регионального оператора по обращению с ТКО на территории Саратовской области (Зона деятельности 2). Соглашение об организации деятельности по обращению с ТКО на территории Саратовской области (Зона деятельности 2) между Министерством природных ресурсов и экологии Саратовской области и Эмитентом заключено 20.06.2018.

Для целей реализации функций регионального оператора в феврале 2018 года Эмитентом создан второй филиал в г. Саратове – Саратовский регоператор АО «Ситиматик». В целях оптимизации расходов 12 января 2022 года данный филиал прекратил свою деятельность – был ликвидирован, его функции были переданы Саратовскому филиалу АО «Ситиматик».

Эмитент приступил к осуществлению деятельности регионального оператора по обращению с ТКО: в Зоне деятельности 1 Саратовской области – в августе 2018 г.

К исполнению обязательств регионального оператора в Зоне деятельности 2 приступили в январе 2020 года.

Этапы реализации проекта по созданию и эксплуатации системы обращения с твердыми коммунальными отходами в Чувашской Республике.

В июле 2014 г. было заключено концессионное соглашение с Чувашской Республикой, от имени которой выступило Министерство природных ресурсов и экологии Чувашской Республики.

В целях реализации проекта был осуществлен выпуск корпоративных облигаций серии 02. Банк России присвоил выпуску государственный регистрационный номер 4-02-76600-Н от 23.09.2014. В декабре 2014 года прошло размещение облигаций. Общий объем основного выпуска – 1 млрд рублей. 22.10.2015 был зарегистрирован, а в ноябре-декабре 2015 г. размещен дополнительный выпуск этого же займа на сумму 700 млн рублей. Ставка 1 купона определена в размере 11% годовых, доходность купонов со 2 по 5 определяется как максимальное значение одной из величин: индекса потребительских цен в РФ в годовом выражении+4%, или ключевой ставки Банка России+1%, доходность последующих купонов с 6 по 18 определяется как ключевая ставка Банка России+4%. Облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа.

В декабре 2020 г. после смены акционера Общества облигации выпуска серии 02 выкуплены Эмитентом в полном объеме за счет средств привлеченного синдицированного кредита.

В июле 2014 г. для целей реализации проекта Эмитентом был создан Новочебоксарский филиал АО «Ситиматик».

Полигон и 2 мусороперерабатывающих завода начали прием отходов уже в ноябре 2015 г. В 2016 г. завершились строительно-монтажные работы, были получены разрешения на ввод в эксплуатацию объектов: полигона ТКО с мусороперерабатывающим комплексом, расположенного на территории г. Новочебоксарска, и мусороперегрузочной станции с элементами сортировки, расположенной в г. Чебоксары; был подписан акт по созданию имущества и осуществлена передача объектов от концедента концессионеру.

В августе 2017 г. заключено дополнительное соглашение к Концессионному соглашению, в котором уточняется объем инвестиций концессионера (Эмитента) в создание объекта Концессионного соглашения.

В январе 2018 г. начались строительные работы по созданию 2-й карты полигона размещения ТКО в соответствии с Концессионным соглашением. Работы велись весь 2018 год и 29 декабря 2018 г. было получено Заключение о соответствии объекта капитального строительства требованиям технических регламентов, иных нормативных правовых актов и проектной документации.

В 2019 г. введена в эксплуатацию 2-й карта размещения ТКО в соответствии с условиями концессионного соглашения и техническое перевооружение мусоросортировочного комплекса и полигона размещения ТКО.

В 2021 г. Общество приступило к поставке технологического оборудования в рамках проекта реконструкция объекта с целью совершенствования технологической схемы переработки ТКО.

В 2022 г. Общество запустило в тестовом режиме дополнительный участок компактирования остатков сортировки с их последующим захоронением с помощью стационарного пресса Husmann MP 2500 TS с системой перемещения на 3 тележки. Таким образом, на МСК внедрена новая технология уплотнения остатков сортировки твердых коммунальных отходов в соответствии с положительным заключением экспертной комиссии государственной экологической экспертизы, утвержденной приказом Управления Федеральной службы по надзору в сфере природопользования № 258-п 15 октября 2019 года.

В 2022 году филиал получил диплом победителя акселератора Агентства стратегических инициатив за практику в номинации «Лучшая производственно-экологическая экскурсия». Описание экскурсии на МПС г. Чебоксары размещено на всероссийском портале <https://promptourism.online>. Филиал с 2015 года использует промышленный туризм на концессионные объекты для развития культуры осознанного потребления и повышения экологической грамотности различных слоев населения в части обращения с отходами. На концессионных объектах побывало более 15000 человек, в том числе представители 22 иностранных государств. Программа промтуризма осуществляется на предприятии в соответствии с международными принципами устойчивого развития и «ГОСТ Р ИСО 13810-2016 Туристские услуги. Промышленный туризм. Предоставление услуг».

В мае 2024 года Новочебоксарский филиал АО "Ситиматик" вошел в путеводитель по промышленным предприятиям России, который подготовило и представило Президенту РФ Агентство стратегических инициатив.

В августе 2024 года Обществом получены положительные заключения по орнитологическому обследованию, по результатам проведенного исследования экспертной группой Всероссийского научно-исследовательского института охраны окружающей среды.

В сентябре 2024 года объект 1 категории, включающий в себя мусоросортировочный комплекс и полигон Новочебоксарского филиала АО «Ситиматик» получил комплексное экологическое разрешение (КЭР), что является подтверждением соответствия работы предприятия высоким стандартам экологической безопасности.

В декабре 2024 года на объекте филиала в г. Новочебоксарск были завершены работы по реконструкции канализационно-насосной станции (КНС), а также приобретено новое оборудование, позволяющее полностью изменить технологический процесс при перекачке фильтрата на очистные сооружения в целях избежания аварийных ситуаций, влекущих причинение ущерба окружающей среде.

В мае 2025 года Новочебоксарский филиал АО «Ситиматик», будучи партнером и промышленной точкой образовательного маршрута «Заповедная Чувашия», стал участником международной программы «Классная страна» 2024/2025 учебного года, реализуемой Агентством стратегических инициатив.

Этапы реализации проекта по созданию и эксплуатации системы обращения с твердыми коммунальными отходами на территории Мурманской области.

В июне 2013 г. было заключено концессионное соглашение с Мурманской областью, от имени которой выступило Министерство природных ресурсов и экологии Мурманской области, в отношении системы по обращению с ТКО в Мурманской области, состоящей из полигона ТКО с размещением на его территории мусоросортировочного комплекса, а также 3 мусороперегрузочных станций (МПС) в ЗАТО Североморск, ЗАТО Александровск и Печенгском районе Мурманской области.

В целях реализации проекта был осуществлен выпуск биржевых облигаций серии БО-01 с индексируемым номиналом (аналог ОФЗ-ИН). ЗАО «ФБ «ММВБ» (в настоящее время ПАО Московская Биржа) присвоило выпуску идентификационный номер 4B02-01-76600-Н от 24.03.2016 и допустило биржевые облигации к торгам в процессе размещения, которое прошло в июне 2016 года. Номинал биржевой облигации серии БО-01 индексируется на основании индекса потребительских цен (ИПЦ) в РФ для каждой даты, следующей за размещением. Общий объем выпуска по номиналу в дату начала размещения – 1,85 млрд рублей. Процентная ставка купонного дохода по 1-3 купонным периодам составляет 4% годовых, доходность последующих купонов с 4 по 17 определяется как ключевая ставка Банка России+4%. Биржевые облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа.

В декабре 2020 г. после смены акционера Общества облигации выпуска серии БО-01 выкуплены Эмитентом в полном объеме за счет средств привлеченного синдицированного кредита.

В 2016 г. получены положительное заключение экологической экспертизы на проект строительства полигона, положительное заключение Главгосэкспертизы на проект строительства полигона и положительные заключения негосударственной экспертизы на проекты строительства подъездной дороги и МПС в ЗАТО Североморск и ЗАТО Александровск. Закончены проектные работы по строительству полигона, подъездной дороги к нему, МПС в ЗАТО Североморск и в ЗАТО Александровск.

В марте 2017 г. для целей реализации проекта Эмитентом был создан Мурманский филиал АО «Ситиматик».

В сентябре 2017 г. заключено дополнительное соглашение к Концессионному соглашению, в котором уточняются сроки окупаемости и объем инвестиций концессионера (Эмитента) в создание объекта Концессионного соглашения, а также корректируются технические параметры объекта Концессионного соглашения по результатам проектных изысканий.

В течение 2017-2018 г. велись работы по строительству объектов концессионного соглашения, оснащению производственных комплексов техникой и оборудованием, а также

работа по получению заключения о соответствии объекта капитального строительства требованиям технических регламентов, иных нормативных правовых актов и проектной документации.

В 4 квартале 2017 г. Эмитент принял участие и был признан победителем в конкурсном отборе регионального оператора по обращению с ТКО на территории Мурманской области. Соглашение об организации деятельности по обращению с ТКО на территории Мурманской области между Министерством энергетики и жилищно-коммунального хозяйства Мурманской области и Эмитентом заключено 10.01.2018, Эмитенту присвоен статус Регионального оператора.

В течение 2018 года шла отладка технологических процессов на концессионном объекте и подготовка к началу запуска регионального оператора на всей территории области. Промышленная эксплуатация объекта концессионного соглашения и начало работы регионального оператора начались одновременно 1 января 2019 г.

В ноябре 2019 года приступили к строительству 2, 3, 4 карт полигона. В августе 2021 года завершены работы по созданию 2,3,4 карт полигона (II – III этапы строительства). В декабре 2021 года получены разрешения на ввод объектов в эксплуатацию. Фактический ввод объектов в эксплуатацию состоялся в августе 2022 года.

С начала работы регионального оператора вся область оказалась охвачена качественной услугой по обращению с ТКО. В частности, в поселках Териберка и Туманный впервые произошел вывоз отходов на полностью соответствующий законодательству объект обработки и размещения в с.п. Междуречье.

В ноябре 2019 года приступили к строительству 2, 3, 4 карт полигона. В августе 2021 года завершены работы по созданию 2,3,4 карт полигона (II – III этапы строительства). В декабре 2021 года получены разрешения на ввод объектов в эксплуатацию. Фактический ввод объектов в эксплуатацию состоялся в августе 2022 года.

В апреле 2023 г. в Мурманске открылся первый в регионе и в Арктической зоне России экопункт «Вторматик». Северяне получили возможность за денежное вознаграждение сдавать вторсырье для его дальнейшей переработки.

В июне 2023 г. Мурманский филиал АО «Ситиматик» расшил зону действия программы по организации раздельного сбора отходов за счет установки специальных контейнеров в поморских селах Терского района — Чапومه и Чаванье, расположенных на побережье Белого моря. Регулярного сухопутного транспортного сообщения с этими населенными пунктами нет. Вывоз раздельно собранных отходов производится по мере накопления.

В августе 2023 года Концеденту переданы карты 2,3,4 на общую сумму 236,8 млн. руб.

В декабре 2024 года на концессионном объекте Мусоросортировочный комплекс (МСК) введен в эксплуатацию магнитный сепаратор СМПА – М 800 позволяющий отбирать до 100 килограмм мелкой фракции ЛЧМ в смену с линии отсева грохочения.

В 2024 году прирост вторичных ресурсов (далее - ВР), отобранных на МСК относительно 2023 года, составил 38,6 % в натуральном исчислении это 276 тонн.

В декабре 2024 года получено Решение Роспотребнадзора об установлении санитарно-защитной зоны для МСК и полигона ТКО. В январе 2025 года сведения о СЗЗ нанесены Росреестром на публичную кадастровую карту.

В апреле 2025 года концессионером были выполнены обязательства по созданию объекта концессионного соглашения – оборудования автоматизированной системы учета, контроля и управления движением отходов на базе весоизмерительного комплекса - АИС «Отходы» на общую сумму 3 064 914,67 руб.

В марте 2025 года, приобретены три единицы техники, а именно один ломовоз и два мультилифта. Данная техника используется для транспортировки ТКО с Мусороперегрузочных станции (МПС) и объектов накопления ТКО, расположенных в труднодоступных местах Мурманской области.

В мае 2025 года состоялся выезд комиссии, целью которого была оценка выполнения концессионером обязательств в рамках реализации концессионного соглашения на объекте «Сети водоснабжения Полигона ТКО». Протокол работы комиссии был подписан без каких-либо замечаний. В июле 2025 года был подписан акт по исполнению концессионером своих обязательств по передаче объекта «Сети водоснабжения Полигона».

Во второй половине 2025 года региональным оператором было приобретено и расставлено в общей сложности 1050 контейнеров, в том числе 300 для раздельного сбора отходов.

Этапы реализации проекта по созданию и эксплуатации системы обращения с твердыми коммунальными отходами на территории Челябинской области (Магнитогорский кластер).

Концессионное соглашение с Челябинской областью, от имени которой выступило Министерство экологии Челябинской области, о создании межмуниципальной системы коммунальной инфраструктуры на территории Челябинской области в отношении переработки и утилизации (захоронения) ТКО на территории Магнитогорского кластера заключено 24 декабря 2015 г.

В августе 2016 г. Эмитент и администрация города Магнитогорска Челябинской области в целях реализации концессионного соглашения заключили договор аренды земельного участка для расположения полигона ТКО с мусоросортировочным комплексом.

В течение 4 квартала 2016 – 3 квартала 2017 гг. Эмитенту по договорам аренды переданы земельные участки для создания всех прочих объектов Концессионного соглашения и подъездной дороги к полигону ТКО.

В целях реализации проекта был осуществлен выпуск биржевых облигаций серии БО-02. ПАО Московская Биржа присвоило выпуску идентификационный номер 4B02-02-76600-H от 24.11.2017 и допустило биржевые облигации к торгам в процессе размещения, которое прошло в апреле 2018 года. Общий объем выпуска – 1,75 млрд рублей. Ставка 1 купона определена в размере 10,5% годовых, ставка 2 купона – 9% годовых, доходность последующих купонов с 3 по 15 определяется как ключевая ставка Банка России+4%. Биржевые облигации включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа.

В декабре 2020 г. после смены акционера Общества облигации выпуска серии БО-02 выкуплены Эмитентом в полном объеме за счет средств привлеченного синдицированного кредита.

В октябре 2016 г. на основании договора с Эмитентом проектировщик приступил к разработке проектной документации на объект Концессионного соглашения.

В мае 2018 г. Концессионер приступил к строительству подъездной автодороги к Полигону твердых коммунальных отходов с мусоросортировочным комплексом. В декабре 2018 г. получено разрешение на ввод объекта в эксплуатацию.

В 2019 году получено разрешение на строительство.

В мае 2021 г. для целей реализации проекта Эмитентом был создан Магнитогорский филиал АО «Ситиматик».

23.07.2021 г. объект обработки и размещения твёрдых коммунальных отходов был принят по акту сдачи-приемки окончательного строительства объекта от подрядчика ООО «Геосинтетика».

09.08.2021 г. получено заключение о соответствии объекта завершённого строительства проектной документации (ЗОО).

19.11.2021 г. получили экологическое заключение о соответствии объекта завершённого строительства проектной документации (ЭкоЗОО).

03.12.2021 г. Постановлением Администрации города Магнитогорска № 13328-П было утверждено разрешение на ввод объекта в эксплуатацию от 02.12.2021 г.

14.02.2022 г. передача объекта обработки и размещения твёрдых коммунальных отходов в распоряжение Концедента и передача указанного объекта в пользование АО «Ситиматик» Концедентом.

25.02.2022 г. Челябинской областью зарегистрировано право пользования на объекты недвижимости.

14.03.2022 г. объект АО «Ситиматик» включен в государственный реестр размещения отходов как объект обработки и размещения отходов.

01.04.2022 г. выдано экспертное заключение санитарно-эпидемиологическая экспертиза проекта нормативов допустимых выбросов (НДВ).

25.04.2022 г. Обществом получено санитарно-эпидемиологическое заключение Управления Федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека за № 74.50.26.000.Т.000464.04.22 о соответствии проекта НДВ, утвержденного 01.04.2022 экспертным заключением ООО «Центр гигиены и экологии» государственным санитарно-эпидемиологическим правилам и нормативам.

01.06.2022 г. полигон захоронения ТКО с мусоросортировочным комплексом поставлен на государственный учет в федеральный государственный реестр объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду.

01.07.2022 г. ввод объекта в промышленную эксплуатацию.

13.01.2023 года АО «Ситиматик» получено решение Управления Федеральной антимонопольной службы по Челябинской области о согласовании изменений условий концессионного соглашения, в связи с тем, что в период реализации Концессионного соглашения приняты нормативные правовые акты Российской Федерации и субъекта Российской Федерации в области обращения с твердыми коммунальными отходами, в том числе в части регулирования деятельности в области обращения с твердыми коммунальными отходами, препятствующие исполнению концессионного соглашения сторонами. В связи этим, 01 февраля 2023 года между Концессионером и Концедентом, с согласия антимонопольного органа, было подписано дополнительное соглашение № 2 к Концессионному соглашению о прекращении обязательств сторон по созданию, приемке-передаче и возмещению за счет тарифа вложенных инвестиций на мусороперегрузочные станции.

В течение 2023 г. скорректирована территориальная схема обращения с отходами Челябинской области во исполнение решения от 30.12.2022 и предписания от 30.12.2022 Челябинского УФАС о понуждении Министерства экологии Челябинской области обеспечить корректировку потоков ТКО в сторону уменьшения для АО «Ситиматик» (поддержаны судом в апелляционной и кассационной инстанции).

29.12.23 было подписано ДС № 3 к Концессионному соглашению о включении в инвестпрограмму рекультивации первой карты и создания второй карты на сумму, изначально предусмотренную КС до достижения предела затрат 1 322 500 миллионов рублей, соответственно соблюдено требование УФАС о недопущении снижения инвестиций в создание объекта вследствие исключения из КС обязательств по созданию МПС.

В 2024 году начата процедура реконструкции(модернизации объекта) в части внедрения технологии утилизации твердых коммунальных отходов путем производства из их органической части искусственных грунтов, а также дооснащения второй линией сортировки МСК, проведены предварительные переговоры с Концедентом для внесения в ТССО, подготовлен проект Допсоглашения, начата работа с проектными/строительными/подрядными организациями в части внесения изменений и разработки проектной документации, получения ценовых предложений, поставлен на кадастровый учет земельный участок для компостирования;

В декабре 2024 года получено комплексное экологическое разрешение (КЭР) на объект.

В течение 2025 года:

- в марте 2025 года разработан и утвержден для объекта план мероприятий по уменьшению выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух при НМУ.

- в августе 2025 года внесены в территориальную схему обращения с отходами Челябинской области мероприятия по строительству второй карты полигона ТКО, модернизации очистных сооружений, дооснащения второй линией МСК, участка утилизации органической части ТКО путем производства технического грунта.

- в декабре 2025 внесены изменения в Инвестиционную программу, включено мероприятие: Строительство карты № 2 на 2026-2028 гг.

- разработана и внедрена в эксплуатацию система предварительной очистки фильтрат карты захоронения ТКО для системы очистки ЛОС, которая не справлялась с проектным расчетным образованием фильтрата.

- в филиале внедрена система набора сотрудников «приведи друга» таким образом, что данное мероприятие позволило полностью закрыть потребность в кадрах на долгосрочную перспективу.

4. Перспективы развития акционерного Общества

Компании группы АО «Ситиматик» реализуют концессионные проекты в сфере обращения с ТКО в шести субъектах Российской Федерации и оказывают услуги региональных операторов по обращению с ТКО в трех субъектах Российской Федерации. Наряду с этим Общество активно развивает направление реализации вторичных ресурсов (далее-ВР) и собственной переработки ВР.

В качестве региональных операторов компании группы АО «Ситиматик» работают в Нижегородской, Мурманской и Саратовской областях. Региональные операторы ТКО организуют сбор, транспортирование, обработку, утилизацию, обезвреживание и захоронение твердых коммунальных отходов в зоне своей деятельности в соответствии с территориальной схемой обращения с отходами.

В Нижегородской, Мурманской, Саратовской, Челябинской областях, Чувашской Республике и Ханты-Мансийском автономном округе-Югра компаниями группы реализуется восемь концессионных проектов по созданию и эксплуатации инфраструктурных объектов ТКО. Суммарно в зоне обслуживания группы компаний АО «Ситиматик» проживают порядка семи миллионов человек.

В настоящее время в эксплуатации группы компаний АО «Ситиматик» находятся десять мусоросортировочных комплексов максимальной суммарной мощностью 1 290 тыс. тонн/год с полигонами для захоронения непригодных для реализации «хвостов».

На объектах компаний группы АО «Ситиматик» в зависимости от спроса на ВР по факту отбирается от 8 до 25 полезных фракций. При этом у каждого действующего предприятия имеется существенный резерв для развития этого направления.

В 2023 году увеличена стоимость реализации ВР по группе по всем фракциям. Увеличено количество и качество отбираемых фракций. Заключены договоры с покупателями, учитывающие отсутствие снижения стоимости при засоре до 5%.

В 2024 году в целях увеличения отбора ВР мусоросортировочные комплексы в Мурманской и Челябинской областях дооснащены магнитными сепараторами.

Производится постоянный мониторинг рынка образователей промышленных и строительных отходов для привлечения новых контрагентов на размещение.

Проведен анализ технологических процессов сортировки и захоронения ТКО. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 12.10.2020 г. № 1657 «О Единых требованиях к объектам обработки, утилизации, обезвреживания, размещения твердых коммунальных отходов» проводятся мероприятия по автоматизации диагностики оборудования и приведению объектов группы компаний АО «Ситиматик» к единым требованиям. С целью улучшения эффективности работы оборудования на 2025 год запланировано приобретение запасных частей для основных узлов и агрегатов для снижения количества простоев оборудования в связи с аварийным ремонтом.

Для размещения непригодной для переработки части отходов на современных ресурсоемких полигонах, соответствующим всем требованиям санитарной и экологической безопасности завершено строительство:

- карты №2, 3, 4 на Мурманском полигоне ТКО для последовательного заполнения единого участка складирования;
- карты складирования отходов №3 на территории Городецкого района Нижегородской области, строительство участков осуществляется поэтапно по мере заполнения.

В Мурманском филиале внедрена система АИС «Отходы», позволяющая осуществлять контроль и учет движения отходов на всех стадиях технологического процесса. Опыт эксплуатации системы признан успешным, планируется внедрение такой системы в других филиалах и ДЗО. На 2-х объектах в Нижнем Новгороде, в ХМАО-Югра и Челябинской области указанная система внедрена в 2022 году.

В 2023 году на базе регионального оператора в Нижегородской области внедрено программное обеспечение по мониторингу вывоза отходов с мест накопления в режиме реального времени «Смарт РО» с последующим формированием и хранением отчетности по всем процессам,

связанным с вывозом ТКО. В 2024 году данная система внедрена на базе Мурманского и Саратовского регионального оператора.

В 2024 году группой компаний «Ситиматик» проведены мероприятия и автоматизированы процессы по передаче данных в Федеральную государственную информационную систему учета твердых коммунальных отходов.

На мусоросортировочных комплексах группы компаний «Ситиматик» в 2024 году внедрена система контроля и мониторинга работы оборудования.

Для автоматизации процессов, связанных с транспортными средствами группы компаний «Ситиматик», внедрена в 2024 году система учёта 1С ERP: УАТ. В 2026 году на мусоросортировочных комплексах группы компаний «Ситиматик» запланировано внедрение модуля «обслуживание и ремонт оборудования» на базе 1С ERP.

В 2021 году группой компаний «Ситиматик» начата реализация проекта «Вторматик». В рамках проекта в регионах присутствия группы компаний устанавливаются специальные площадки приема вторсырья – экопункты. Построенные в соответствии с современными технологиями, экопункты осуществляют прием у населения за денежное вознаграждение полезных фракций вторсырья, которое затем сортируется, подготавливается и направляется на переработку.

Первый экопункт начал свою работу в конце 2021 года в Саратовской области. В декабре 2022 года начал свою работу экопункт «Вторматик» в Магнитогорске. В 2023 году запущен экопункт «Вторматик» в г. Мурманск.

В Мурманской области на базе Экотехнопарка в 2022 году реализован один из проектов в сфере рециклинга, а именно, механическая переработка автомобильных шин в резиновую крошку и изготовление резиновых напольных покрытий. Продукция, полученная в ходе переработки автомобильных шин, за счет своих характеристик (эластичность, устойчивость к механическому воздействию и изменению температур) отличается высокой прочностью, долговечностью и простой в уходе. Мощность Экотехнопарка позволяет утилизировать 1 тысячи тонн автомобильных шин в год. Получены сертификаты соответствия на продукцию.

В соответствии с утвержденной в 13.12.2021 г. Министерством природных ресурсов и экологии Саратовской области инвестиционной программой АО «Ситиматик» на территории Саратовской области с 2022 года осуществляет комплекс мероприятий по проектированию (комплекс изысканий, организация экологической, строительной и ценовой экспертизы, утверждение ССЗ), разработке документации для строительства полигона захоронения ТКО г. Энгельс (карта №4) и согласование мероприятий для проектирования, реконструкции полигона захоронения ТКО г. Балаково (карта №1).

В соответствии с утвержденной в 10.12.2021 г. Министерством экологии и природных ресурсов Нижегородской области инвестиционной программой АО «Ситиматик - Нижний Новгород» с 2022 года осуществляет комплекс предпроектных и проектных работ, мероприятий по разработке проектной документации карты складирования полигона ТКО №4 в Городецком районе, карты №3 в Балахнинском районе.

Проводится предпроектная проработка и финансово-экономическое моделирование реализации различных проектов по созданию современных высокотехнологичных объектов по переработке ТКО в регионах присутствия, в том числе, в Саратовской, Мурманской, Нижегородской областях.

Проводится предпроектная проработка и финансово-экономическое моделирование реализации проектов по реконструкции созданных объектов в Мурманской, Магнитогорской областях, для соответствия законодательству и создания объектов по обработке, утилизации и размещению ТКО в регионах присутствия.

Зеленые технологии, внедрение биорепеллента – отпугивание стайных птиц с объектов обращения с ТКО. 2018 год – внедрение технологии в г. Новочебоксарске, 2022 год – технология внедрена в пяти регионах присутствия (Новочебоксарск, Саратов, Мурманск, Нижний Новгород, Магнитогорск). В результате на 80% уменьшилось количество стайных птиц на объектах по обращению с ТКО. В 2023 года данная технология запатентована (Свидетельство получено 28.02.2023 г.). 2026 году планируется внедрение технологии в Югре.

5. Основные финансовые показатели, характеризующие деятельность Общества

Использованы данные консолидированной отчетности АО «Ситиматик» по МСФО за 2024 и 2025 годы, в тыс. руб.

№ п/п	Наименование показателя	2024 год	2025 год	Абс.отк.	Отн.отк.
1	2	3	4	6	7
1	Выручка	8 383 880	8 882 660	498 780	5,9%
2	EBITDA	484 951	190 976	-293 975	-60,6%
	OIBDA	315 497	62 749	-252 748	-80,1%
3	Рентабельность по EBITDA, %	6%	2%	-4%	-62,8%
	Рентабельность по OIBDA, %	4%	1%	-3%	-81,2%
4	Чистая прибыль (убыток)	-756 532	-896 672	-140 140	18,5%
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	-43 743	-689 453	-645 710	-1476,1%
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты)	-36 519	-19 623	16 896	-46,3%
7	Свободный денежный поток	-80 262	-709 076	-628 814	783,5%
8	Чистый долг	11 879 738	12 213 373	333 635	2,8%
9	Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев	24	64	39	161,1%
	Отношение чистого долга к OIBDA за предыдущие 12 месяцев	38	195	157	416,9%
10	Рентабельность капитала (ROE), %	н/д	н/д	н/д	н/д

Приводится анализ динамики изменения приведенных финансовых показателей.

Выручка Эмитента по итогам 2025 года выросла на 5,9% или 498,78 млн руб. в связи с ростом объемов оказания услуг в среднем по всем регионам присутствия и составила 8,883 млрд. рублей.

Показатели операционной прибыли EBITDA, OIBDA в 2025 году снизились по сравнению с аналогичными показателями 2024 года – на 60,6% и 80,1% соответственно. Снижение EBITDA, OIBDA составило 293,98 млн рублей и 252,75 млн рублей соответственно. Ключевая причина снижения EBITDA и OIBDA – рост операционных расходов на 7,2% (+622,56 млн. руб. по Группе), возникший в связи с высокими темпами инфляции и ростом реальных заработных плат в регионах присутствия Эмитента и его ДЗО.

Рентабельность по EBITDA и OIBDA по итогам 2025 года также снизилась – с 6% и 4% до 2% и 1% соответственно.

Чистый убыток по итогам 2025 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 140,14 млн руб. и составил -896,67 млн руб. Увеличение убытка обусловлено ростом себестоимости на 7,2%, неполным покрытием расходов тарифной выручкой по регулируемым видам деятельности (закладываемые в тариф операционные расходы были снижены с учетом пересмотра на размер учитываемой входящей массы ТКО) и высокой закредитованностью Эмитента.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в 2025 году снизились на 645 млн руб. и остались отрицательными в размере -689,45 млн рублей по сравнению с -43,74 млн рублей в прошлом году. Основная причина снижения чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, обусловлена неполным покрытием расходов тарифной выручкой по регулируемым видам деятельности.

Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты) составили 19,62 млн рублей (годом ранее в 2024 году 36,52 млн руб.). В 2025 году указанные расходы включают только плановые капремонты и не включают разовые «форс-мажорные» расходы.

Свободный денежный поток по итогам 2025 года снизился на 628,81 млн рублей и составил -709,08 млн рублей. Ключевая причина уменьшения свободного денежного потока в 2025 году в снижении чистого операционного потока (из-за роста себестоимости операционных затрат). Более подробно причины изменения показателей указаны выше.

Чистый долг по итогам 2025 года вырос относительно аналогичного показателя за 2025 год на 333,63 млн руб. (2,8%) и составил 12,213 млрд руб., увеличение обусловлено увеличением кредитной нагрузки в связи с заключением договора об открытии кредитной линии эмитентом с АО «Газпромбанк»

Отношение Чистого долга к EBITDA и OIBDA выросло с 24 и 38 соответственно – до уровня 64 и 195 соответственно, что обусловлено значительным уменьшением сумм EBITDA и OIBDA (знаменатель показателя) при практически неизменном значении Чистого долга (числитель показателя).

Значения показателей, равные 64 и 195, говорят о высокой зависимости компании от внешних кредиторов.

Рентабельность капитала (ROE) сравнивать с аналогичным показателем предыдущего периода не имеет смысла, так как и числитель (чистый убыток) и знаменатель (собственный капитал) в формуле показателя имеют отрицательные значения. Причины изложены в предыдущих абзацах.

6. Отчет о выплате дивидендов по акциям Общества

В течение 2025 года дивиденды Обществом не начислялись и не выплачивались.

За весь срок существования Общества с 2011 года его акционеры, рассматривая на общих собраниях вопрос о распределении прибыли (в том числе о выплате дивидендов) Общества, принимали решения дивиденды не выплачивать.

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим *отраслевые риски*, связанные с деятельностью Общества, в целом, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

Основными видами деятельности Общества являются:

- реализация концессионных соглашений в отношении систем коммунальной инфраструктуры по обращению с твердыми коммунальными отходами на территории субъектов Российской Федерации.

- оказание услуг регионального оператора по обращению с отходами.

Деятельность Общества подвержена влиянию различных рисков, которые могут оказать негативное воздействие на достижение поставленных целей. Ниже приведены существенные риски.

1. Реализация концессионных соглашений:

Эмитент выделяет следующие наиболее значимые риски, присущие его деятельности:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке;
- риски, связанные с выходом на российский рынок крупных иностранных конкурентов;
- рост процентных ставок на рынках капитала;
- усиление волатильности на российском финансовом рынке;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Конкурентные риски нивелируются сложностью входа на рынок со стороны иностранных конкурентов, страновой спецификой и отсутствием крупных российских компаний в данной отрасли, способных изменить рыночную ситуацию своим появлением на том или ином региональном рынке Российской Федерации.

Рост процентных ставок на рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации и изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Эмитента и/или сроках таких заимствований.

Общество оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей России и отчасти находятся вне контроля Общества.

Ухудшение ситуации в отрасли Общества возможно в случае продолжения ситуации отсутствия экономического роста на протяжении значительного времени.

Способность Общества своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по выпущенным ценным бумагам в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Общества. Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов его деятельности может привести к разрыву Концессионного соглашения и, как следствие, неспособности выполнить свои обязательства перед инвесторами по выпущенным облигациям.

В случае возникновения возможных изменений в отрасли, которые могут повлиять на деятельность Общества и исполнение обязательств по облигациям, Общество предполагает скорректировать свою производственную, а также инвестиционную программу.

2. Деятельность в качестве Регионального оператора:

Деятельность регионального оператора по обращению с отходами относится к сфере коммунальных услуг и находится в тарифорегулируемой зоне.

Выявлены следующие факторы, которые могут влиять на деятельность Эмитента:

1. Вероятность установления экономически неэффективного тарифа и отсутствия механизмов компенсации расходов:
 - Несоответствие официально утверждённых в территориальных схемах обращения с отходами объемов ТКО, нормативов накопления реальным объемам ТКО. Официально утверждённые территориальные схемы обращения с отходами являются базой для формирования тарифа. Значительные отклонения могут приводить к установлению заниженного тарифа.
 - Этап становления тарифообразования в отрасли ТКО с учетом введения института Региональных операторов, отсутствие работающей модели, полноценно учитывающей специфику отрасли.
 - Общегосударственные подходы к формированию стоимости коммунальных услуг с целью недопущения роста платы граждан.
 - Отсутствие системно работающих механизмов субсидирования экономически

обоснованных расходов, приводящих к росту платы граждан за коммунальную услугу выше предельно допустимой.

2. Невозможность полноценного формирования доходной базы:

- Отсутствие полноценных и регулярно обновляемых баз потребителей (как физических, так и юридических лиц), что не позволяет произвести полноценную идентификацию всех потребителей услуги и, соответственно, полноценно формировать стоимость услуг.
- Несоответствующие реальности нормативы накопления ТКО для юридических лиц в зависимости от видов деятельности. Действующие нормативы не полноценно охватывают все особенности образования ТКО у юридических лиц.
- Отсутствие приемлемых (в т.ч. исходя из соотношения стоимости и эффективности) механизмов контроля объема оказанных услуг при работе с юридическими лицами с расчетами по фактическому потреблению.

Все вышеуказанные факты присущи всей сфере деятельности региональных операторов по обращению с отходами и не являются специфичными исключительно для Эмитента (группы эмитента).

Сфера обращения с ТКО относится к социально значимым проектам и государственным задачам в рамках национального проекта «Экология» (действовал до 2025 года) / «Экологическое благополучие» (действует с 2025 года). Учитывая высокий приоритет создания в стране цивилизованной системы обращения с отходами, можно ожидать активную поддержку со стороны государства эффективной реализации указанного проекта, которая затронет как существенные изменения в нормативном регулировании отрасли, так и применение финансовых мер поддержки.

Правовые риски включают в себя реформу по обращению с ТКО и деятельности региональных операторов, которая перешла в плоскость активной реализации. Деятельность регионального оператора по обращению с отходами относится к сфере коммунальных услуг и находится в тарифорегулируемой зоне.

В соответствии с изменениями, внесенными в Федеральный закон «Об отходах производства и потребления», в целях информационного обеспечения деятельности по обращению с отходами, в том числе планирования и контроля в области обращения с ТКО, в Российской Федерации создана государственная информационная система учета ТКО, содержащая информацию об обращении с ТКО. В систему интегрированы электронные модели территориальных схем обращения с отходами, где отражаются сведения об обороте ТКО по каждому субъекту Российской Федерации. Созданы региональные системы учета таких отходов на основе информации весового контроля, поступающей в автоматическом режиме с объектов их утилизации и размещения, а также сведений об их перемещении.

В 2025 году произошли следующие изменения в области обращения с отходами производства и потребления:

1. С 1 января 2025 года вступили в силу особые правила для ТКО на труднодоступных территориях (разрешено захоронение отходов с полезными компонентами), которые направлены на урегулирование проблем в связи со сложной транспортной доступностью таких территорий. Введены понятия «труднодоступных территорий» и «мусороперегрузочной станции», а также уточнены определения «хранение отходов» и «накопление отходов», закрепив увеличенные сроки хранения и накопления ТКО на труднодоступных территориях.

2. Премьер-министр РФ Михаил Мишустин 7 марта 2025 года подписал постановление №293 «Об утверждении порядка обращения с ТКО». Правила обращения с ТКО являются базовым для отрасли документом. Основные изменения включают в себя совершенствование процедуры заключения договоров с региональным оператором, а также корректировку положений о лишении его статуса. В правилах описаны все основные способы накопления ТКО и ограничения по складированию отходов на контейнерных площадках. У регионов имеется возможность самостоятельно определять способы накопления ТКО на своей территории. В документе устанавливается единая цветовая индикация контейнеров для отдельного накопления, которая

будет применяться в обязательном порядке с 1 января 2030 года. Постановлением вносятся изменения в другие акты Правительства Российской Федерации, в том числе устанавливается возможность расходования экологических платежей на создание контейнерных площадок. Правила обращения с ТКО вступили в силу с 1 сентября 2025 года.

3. С 1 сентября 2025 года вступили в силу новые правила обращения с ТКО, которые ужесточают контроль за потоками отходов и обязывают региональных операторов продавать вторичные ресурсы только через электронные площадки, интегрированные с федеральной информационной системой учета ТКО (ФГИС УТКО). Внедряется система расширенной ответственности производителей, что повышает требования к утилизации и переработке отходов, а также прозрачности учета вторичных ресурсов и роста доли переработки ТКО. Государство вводит административную ответственность (штрафы) за нарушение законодательства в сфере ТКО.

В начале 2026 года произошли следующие изменения в сфере обращения с отходами:

1) Постановлением Правительства РФ от 6 марта 2026 года №241 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» дополнен перечень категорий потребителей услуги по обращению с ТКО. В указанный перечень включены санаторно-курортные организации, садовые и огородные земельные участки, медицинские и фармацевтические организации и т.п. В отношении вновь включенных категорий определены поправочные коэффициенты по обращению с ТКО. Также уточнены нормативы накопления ТКО для категорий потребителей в жилых помещениях многоквартирных домов и для категорий потребителей в жилых домах, а также порядок расчета нормативов накопления для иных категорий потребителей методом сравнительного анализа.

2) Даны разъяснения по вопросу ведения учета в области обращения с отходами (Письмо Минприроды России от 26 января 2026 года №25-47/2133), а именно учет фактического количества отходов, учет производится ежемесячно нарастающим итогом, обобщение данных производится до 25 января следующего года.

3) Установлены условия и порядок предоставления субсидии в виде имущественного взноса РФ в ППК «Российский Экологический Оператор» (далее – ППК РЭО) на обеспечение эксплуатации ФГИС состояния окружающей среды (Постановление Правительства РФ от 30 января 2026 года №71). Субсидия является источником финансового обеспечения затрат, связанных с обеспечением эксплуатации информационной системы, включая затраты на оплату труда работников компании, накладные расходы.

4) Приказом ФАС России от 2 декабря 2025 года №1014/25 установлена минимальная норма доходности инвестированного капитала в сфере обращения с ТКО на 2026 год в размере 17,55%.

5) До 1 января 2028 года продлена возможность использования «временных» объектов размещения ТКО (Федеральный закон от 28 декабря 2025 года №495-ФЗ), т.е. до указанной даты ТКО могут размещаться на объекте, эксплуатировавшемся по состоянию на 1 января 2019 года и не внесенном в государственный реестр объектов размещения отходов, или на объекте размещения ТКО, который внесен в государственный реестр объектов размещения отходов и вместимость которого, предусмотренная проектной документацией на такой объект, превышена, при условии включения указанных объектов уполномоченным исполнительным органом субъекта РФ в перечень объектов размещения ТКО на территории субъекта РФ. При направлении ТКО на объекты размещения ТКО, которые включены в перечень и в отношении которых не установлены тарифы на захоронение ТКО, применяются действовавшие по состоянию на 31 декабря 2025 года тарифы на захоронение ТКО до утверждения в установленном порядке новых тарифов, но не позднее чем до 1 января 2027 года.

Степень влияния вышеизложенных факторов на финансово-хозяйственную деятельность Общества можно будет оценить по итогам законодательных изменений.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности, и их влияние на деятельность Общества:

При обеспечении операционной деятельности Общество реализует политику подписания долгосрочных контрактов на поставки основных видов сырья и материалов: ГСМ, ЗиП для оборудования и техники, расходных материалов, также используются продленные сроки гарантийного обслуживания и долгосрочные сервисные договоры на технику и оборудование. Тарифы на услуги по обращению с отходами являются регулируемым – проводится ежегодная индексация тарифов на уровень индекса потребительских цен (ИПЦ) и стоимости для Общества иных регулируемых ресурсов – электроэнергии, газа, воды и прочее. Таким образом, риски, связанные с изменением цен на сырье, услуги и работы являются низкими.

Влияние указанных рисков на деятельность Общества и исполнение им обязательств по привлеченным средствам оценивается Обществом как низкое.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги Общества и их влияние на деятельность Общества:

Согласно концессионным соглашениям и соглашениям о деятельности регионального оператора Общество обязано осуществлять реализацию производимых услуг по регулируемым ценам (тарифам).

Тарифообразование в отрасли ТКО с учетом введения деятельности регионального оператора находится на этапе становления и не может учитывать полноценно специфику отрасли. Практические аспекты формирования тарифов для региональных операторов на 2022-2025 гг. выявили ряд существенных несоответствий между утвержденными тарифами и реальными экономически обоснованными расходами.

В 2026-2027 годах ожидаются существенные изменения в законодательстве, регулирующем отрасль по обращению с ТКО в рамках «мусорной реформы», включая изменение порядка тарифообразования. Но на текущий момент оценить влияние этих изменений на деятельность Группы не представляется возможным.

Степень влияния указанных факторов на финансово-хозяйственную деятельность Общества можно будет оценить по итогам законодательных изменений и итогов тарифных кампаний в последующие годы.

8. Состав и сведения о членах Совета директоров

С 28.06.2024 по 30.06.2025 г. в Обществе действовал Совет директоров в составе:

1. Котляренко Сергей Петрович
2. Лесников Дмитрий Васильевич
3. Исмаилов Вячеслав Вячеславович

Сведения о членах Совета директоров

1) **ФИО: Котляренко Сергей Павлович**

Год рождения: **1975**

Образование: **высшее**

Сведения об основном месте работы: АО «КСП Капитал», г. Москва, Генеральный директор

2) **ФИО: Лесников Дмитрий Васильевич**

Год рождения: **1970**

Образование: **высшее**

Сведения об основном месте работы: АО «Ситиматик», г. Москва, Генеральный директор (по 14.10.2025 г.)

3) **ФИО: Исмаилов Вячеслав Вячеславович**

Год рождения: **1978**

Образование: **высшее**

Сведения об основном месте работы: КСП Капитал УА ООО, г. Москва, Генеральный директор.

30.06.2025 г. Общим собранием акционеров Общества было принято решение Совет директоров не формировать.

9. Состав и сведения о членах исполнительных органов

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором. Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

С 15.09.2023 г. по 14.10.2025 г. Генеральным директором Общества является Лесников Дмитрий Васильевич.

Лесников Д.В.

Год рождения: **1970**

Образование: **высшее**

С 15.10.2025 г. на основании решения общего собрания акционеров Общества от 14.10.2025 г. Генеральным директором Общества избрана Куприкова Яна Анатольевна

Куприкова Я.А.

Год рождения: **1985**

Образование: **высшее**

10. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России

Совет директоров Банка России 21 марта 2014 г. одобрил и рекомендовал к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам Кодекс корпоративного управления (письмо Банка России от 10 апреля 2014 г. № 06-52/2463).

Облигации Общества включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа, акции Общества не торгуются публично.

Общество, осознавая рекомендательный характер данного документа, адресованного в большей степени публичным обществам, акции которых допущены к организованным торгам, стремится к осуществлению корпоративного управления с учетом норм, изложенных в Кодексе корпоративного управления Банка России, поскольку основными целями корпоративного управления являются создание действенной системы обеспечения сохранности предоставленных акционерами средств и их эффективного использования, снижение рисков инвесторов.

Корпоративное управление – понятие, охватывающее систему взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества, его советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами. Корпоративное управление является инструментом для определения целей общества и средств достижения этих целей, а также обеспечения эффективного контроля за деятельностью общества со стороны акционеров и других заинтересованных сторон. Корпоративное управление влияет на экономические показатели деятельности акционерного общества, оценку стоимости его акций и на его способность привлекать капитал, необходимый для развития; целью применения стандартов корпоративного управления является защита интересов всех акционеров, независимо от размера пакета акций, которым они владеют.

Обществом не утвержден Кодекс корпоративного управления или иной аналогичный внутренний документ, однако оно обеспечивает своим акционерам все возможности по участию в управлении обществом, по ознакомлению с информацией о его деятельности в соответствии с

Федеральными законами «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг», нормативными актами Банка России.

Основным принципом построения отношений Общества с акционерами и инвесторами является разумный баланс его интересов, как хозяйствующего субъекта, и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

11. Чистые активы

Показатели, характеризующие динамику изменения стоимости чистых активов и уставного капитала Общества за три последних завершённых отчетных года (по данным отчетности РСБУ):

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Уставный капитал, тыс. руб	10 000	10 000	10 000
Чистые активы, тыс. руб	(1 482 224)	(679 838)	221 904

Чистые активы по результатам работы Общества в 2025 году ниже его уставного капитала, указаны в величине без учета субсидии.

Результаты анализа причин и факторов, которые, по мнению Совета директоров Общества, привели к тому, что стоимость чистых активов Общества оказалась меньше его уставного капитала.

В 2025 году имели место следующие события или условия:

- В 2025 году Общество получило убыток в размере 777 384 тыс. руб. (в 2024 году – убыток 637 935 тыс. руб.). Валовой убыток за 2025 год составил 619 013 тыс. руб., за 2024 год был получена валовой убыток в размере 418 387 тыс. руб.

- По состоянию на 31 декабря 2025 г. чистые активы являются отрицательными и составляют 1 482 224 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. были также отрицательными и составляли 679 838 тыс. руб.; на 31 декабря 2023 г. были отрицательными в размере 221 904 тыс. руб.).

- У Общества недостаточно денежных средств или иных ликвидных активов для погашения обязательства в рамках договора займа с ППК «РЭО», сумма обязательств по которому на 31.12.2025 составила 11 107 152 тыс. руб. Предусмотренные договором займа ковенанты не выполняются, в связи с чем займ может быть истребован досрочно, и Общество в таком случае не располагает достаточной суммой оборотных активов для платежа. По оценкам руководства вероятность досрочного истребования указанной задолженности низкая, поскольку займодавец системно в течение последних нескольких лет не обращает взыскание на указанный долг в связи с нарушением ковенант.

Причинами сложившейся ситуации являются:

1. высокая фактическая инфляция (существенно превышающая публикуемый ИПЦ);
2. беспрецедентно длительный период высокой ключевой ставки Банка России и высокая долговая нагрузка общества;
3. рекордный рост заработных плат на рынке труда рабочих профессий (в т.ч. водителей и сортировщиков), цен на горюче-смазочные материалы, запасные части, услуги сторонних организаций на техническое обслуживание и ремонт оборудования и транспортных средств и т.д.;
4. снижение платёжной дисциплины потребителями услуг (в т.ч. население). Низкая ставка пени к неплательщикам и высокая доходность депозитов побуждают потребителей задерживать платежи, что приводит к росту задолженности;
5. увеличение финансовой нагрузки для проведения претензионно-судебной работы. Высокие госпошлины делают судебное взыскание задолженностей невыгодным (госпошлина превышает сумму долга), вынуждая операторов покрывать кассовые разрывы за счёт собственных средств или кредитов;

6. несовершенство тарифного законодательства, выражающееся в первую очередь в неполном учете расходов на услуги операторов по обращению с отходами, а также сбор и вывоз ТКО, в единых тарифах РО (что также подтверждают специалисты ППК «Российский экологический оператор» на Межведомственной рабочей группе под эгидой Минприроды РФ);
7. задержка более года в учете в тарифах фактических расходов на сбор и вывоз ТКО, которые значительно растут последние пару лет темпами, превышающими инфляцию, но будут учтены в тарифах только в будущих тарифных периодах, что порождает реальные кассовые разрывы в финансировании основной операционной деятельности компаний отрасли.

Перечень мер по приведению стоимости чистых активов Общества в соответствие с размером его уставного капитала.

1. Работа с Концедентами для подтверждения источников финансирования мероприятий по строительству карт для размещения ТКО на объектах (полигонах) в регионах присутствия.

2. Общество продолжает поступательные движения и предпринимает усилия по прохождению успешной тарифной кампании для установления тарифов не ниже предельных уровней, возмещению экономически обоснованных расходов, не учтенных органом регулирования тарифов при установлении тарифов, в полном объеме.

В соответствии с пунктом 11 Основ ценообразования в области обращения с твердыми коммунальными расходами, утвержденных постановлением Правительства РФ от 30.05.2016 № 484, экономически обоснованные расходы за 2024-2025 гг. будут компенсированы тарифом через 2 года, начиная с 2026 по факту подтверждения понесенных расходов бухгалтерской и статистической отчетностью.

3. Разработана финансовая модель группы компаний «Ситиматик» до 2036 года со сценарием реструктуризации долга. По данной модели группа компаний «Ситиматик»:

- выходит на чистую прибыль к 2028 году;
- исполняет финансовые ковенанты в 2030 году и далее;
- достигает положительных чистых активов к 2032 году.

4. Обществом подготовлены и направлены Заявления в ФАС России о рассмотрении спора (разногласий) в области государственного регулирования цен (тарифов) с целью пересмотра установленного тарифа в сторону увеличения НВВ по Саратовскому филиалу на общую сумму 276 млн. руб. и Мурманскому филиалу на 345 млн. руб.

5. Минимизация операционных расходов (внедрение системы планово-предупредительных ремонтов для предотвращения дорогостоящих аварийных остановок, выполнение ремонтных работ хозспособом, сокращение удельных расходов энергоресурсов, сокращение управленческих расходов).

6. Снижение закупочных цен на материалы, работы и услуги путем проведения конкурентных закупок в соответствии с Федеральным законом № 223-ФЗ от 18.07.2011.

Данные обстоятельства указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность.

Возможность Общества по продолжению его деятельности зависит от предоставления поддержки со стороны государства и акционера и бенефициара Общества.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества была подготовлена на основании допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и у него отсутствуют намерения или необходимость ликвидации, или существенного сокращения

деятельности, а, следовательно, обязательства Общества будут погашаться в установленном порядке. Руководство Общества считает, что продолжение подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности на основании вышеуказанного допущения является правомерным.

12. Дополнительная информация

Уставный капитал Общества составляет 10 000 000 рублей и разделен на 100 000 000 обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 копеек каждая.

Аktionерами Общества на дату окончания отчетного года являются:

1.

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «ДиджиталТех»

Сокращенное фирменное наименование: АО «ДиджиталТех»

ИНН: 7743322716

ОГРН: 1197746688776

Размер доли голосов в процентах, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Общества, которой имеет право распоряжаться лицо, %: 99.999999

2.

Полное фирменное наименование: Публично-правовая компания по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор»

Сокращенное фирменное наименование: ППК «Российский экологический оператор»

ИНН: 7703474222

ОГРН: 1197746250030

Размер доли голосов в процентах, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Общества, которой имеет право распоряжаться лицо, %: 0.000001

Ведение реестра акционеров Общества с 25.09.2014 г. осуществляет регистратор – Акционерное общество «Новый регистратор».

Место нахождения: 107996, г. Москва, ул. Буженинова, д. 30, стр.1, этаж 2, пом. VI, ком. 32

ИНН: 7719263354

ОГРН: 1037719000384

Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 045-13951-000001, выдана 30.03.2006 г. ФСФР России без ограничения срока действия.

По вопросам получения доступа к информации для акционеров можно обращаться:

- в АО «Новый регистратор»

Адрес: 107996, г. Москва, ул. Буженинова, д. 30, стр.1, этаж 2, пом. VI, ком. 32.

Контактный телефон: (495) 980-11-00

- в АО «Ситиматик»

Адрес: 125375, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Тверской, пер. Дегтярный, д. 4, стр. 1.

Контактный телефон: (495) 250-76-68