

**АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его
дочерние предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии со стандартами
финансовой отчетности МСФО и**

Аудиторское заключение независимого аудитора

31 декабря 2025 года



Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие положения	7
2	Основные принципы подготовки финансовой отчетности	8
3	Существенная информация об учетной политике	9
4	Корректировка входящих остатков и сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности	25
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	27
6	Новые стандарты и интерпретации	27
7	Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	29
8	Сегменты и основные направления выручки	29
9	Себестоимость	33
10	Коммерческие расходы	33
11	Административные расходы	33
12	Прочие доходы	34
13	Прочие расходы	34
14	Расходы на вознаграждение работникам	34
15	Финансовые доходы и расходы	35
16	Налог на прибыль	35
17	Основные средства	40
18	Гудвил и нематериальные активы	42
19	Аренда	44
20	Займы выданные и прочие финансовые активы	46
21	Запасы	47
22	Торговая и прочая дебиторская задолженность	47
23	Денежные средства и их эквиваленты	48
24	Капитал	48
25	Прибыль на акцию	49
26	Неконтролирующая доля участия	49
27	Кредиты и займы	50
28	Торговая и прочая кредиторская задолженность	52
29	Справедливая стоимость и управление рисками	53
30	Принятые на себя обязательства инвестиционного характера	61
31	Условные активы и обязательства	62
32	Сделки между связанными сторонами	62
33	События после отчетной даты	64



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «ЭР-Телеком Холдинг»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества «ЭР-Телеком Холдинг» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Признание выручки от оказания телекоммуникационных услуг Примечание 8 (с) Выручка Группы от оказания телекоммуникационных услуг за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 83 833 607 тысяч российских рублей и сложилась из значительного количества относительно небольших операций с значительным количеством физических и юридических лиц с применением множества различных тарифных планов. Для расчета выручки Группа использует биллинговые системы, из которых информация о выручке автоматически передается в учетную систему, в том числе через промежуточные базы данных. Значимость показателя выручки от оказания телекоммуникационных услуг, а также риск искажения данного показателя вследствие сложности алгоритмов тарификации и передачи данных из биллинговых систем в учетную систему требовали проведения значительного объема аудиторских процедур по существу. Таким образом, мы считаем, что вопрос признания выручки от оказания телекоммуникационных услуг является ключевым вопросом аудита.	Наши аудиторские процедуры, проведенные с вовлечением наших ИТ-специалистов, включали обновление понимания и оценку сложности среды информационных технологий Группы, а также проведение следующих процедур по существу: • сверка на выборочной основе тарифных планов, действующих в течение отчетного периода и применявшихся для тарификации операций по выручке, с условиями публичной оферты и с условиями заключенных договоров для физических лиц и юридических лиц, соответственно; • проведение тестов точности выставления счетов абонентам на выборочной основе, а также тестирование скидок к счетам абонентов на выборочной основе; • тестирование на выборочной основе поступлений денежных средств от покупателей против выставленных им счетов; • тестирование на выборочной основе корректировок счетов и изменений балансов абонентов в биллинговых системах за период; • сверка на выборочной основе данных о выручке в биллинговых системах с бухгалтерскими записями по выручке в учетной системе.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовой отчет Общества за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовым отчетом Общества за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Клименко Евгений Валерьевич.

30 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация

Клименко Евгений Валерьевич, Генеральный директор Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОПНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОПНЗ – 21906101733)

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4,17	48 716 384	52 756 771
Нематериальные активы	18	24 744 773	26 048 222
Гудвил	18	53 004 682	51 845 582
Активы в форме права пользования	4,19(a)	9 835 172	8 366 301
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	4,7	218 555	80 167
Отложенные налоговые активы	16	75 998	412 799
Займы выданные и прочие финансовые активы	20	32 039 635	28 455 292
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	19(b)	1 808 813	1 382 576
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,32(b)(iii)	86 190	558 849
Активы по договорам с покупателями	8(d)	3 993 559	3 617 653
Прочие внеоборотные активы	4	338 225	308 627
Итого внеоборотных активов		174 861 986	173 832 839
Оборотные активы			
Запасы	21	5 690 567	7 312 085
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	19(b)	867 257	1 249 723
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,32(b)(iii)	12 397 095	14 438 775
Дебиторская задолженность по прочим налогам	4	918 220	859 635
Текущий налог на прибыль		118 494	257 972
Активы по договорам с покупателями	8(d)	682 627	236 174
Займы выданные и прочие финансовые активы	4,20	2 801 282	3 346 312
Денежные средства и их эквиваленты	23	6 427 638	14 264 209
Итого оборотных активов		29 903 180	41 964 885
ВСЕГО АКТИВОВ		204 765 166	215 797 724
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	24(a)	949 410	949 410
Добавочный капитал		177 354	177 354
Резерв курсовых разниц при пересчете валют		(12 161)	1 642
Нераспределенная прибыль	4	8 779 702	8 309 294
Итого собственный капитал, относимый на собственников Компании		9 894 305	9 437 700
Неконтролирующие доли участия	26	2 218 451	2 605 231
Итого собственный капитал		12 112 756	12 042 931
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	27	121 018 327	100 518 464
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	1 508 899	3 671 151
Обязательства по аренде	4,19(a)	7 485 841	6 461 473
Отложенные налоговые обязательства	4,16	4 347 287	5 954 395
Итого долгосрочных обязательств		134 360 354	116 605 483
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	27	25 276 556	49 164 679
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28,32(b)(iii)	24 160 398	28 676 822
Обязательства по текущему налогу на прибыль		529 689	521 804
Кредиторская задолженность по прочим налогам		4 413 067	4 950 966
Обязательства по аренде	4,19(a)	3 912 346	3 835 039
Итого краткосрочных обязательств		58 292 056	87 149 310
Итого обязательств		192 652 410	203 754 793
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		204 765 166	215 797 724

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2025	2024
Выручка	8	110 134 703	104 582 728
Себестоимость	4, 9	(57 327 769)	(58 447 104)
Валовая прибыль		52 806 934	46 135 624
Коммерческие расходы	4, 10	(7 286 466)	(8 888 602)
Административные расходы	4, 11	(10 121 217)	(10 716 002)
Прочие доходы	12	2 266 744	1 570 641
Прочие расходы	4, 13	(4 252 930)	(1 834 198)
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам и обесценению дебиторской задолженности		(442 481)	(675 859)
Чистый доход в результате поэтапного приобретения		-	10 996
Операционная прибыль		32 970 584	25 602 600
Финансовые доходы	15	5 986 719	5 219 964
Финансовые расходы	4, 15	(34 318 123)	(28 731 088)
Чистые финансовые расходы		(28 331 404)	(23 511 124)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	4, 7	(53 868)	(9 654)
Прибыль до налогообложения		4 585 312	2 081 822
Расход по налогу на прибыль	4, 16	(1 987 740)	(679 676)
Прибыль за отчетный год		2 597 572	1 402 146
Прочий совокупный (расход)/доход (который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка)			
Резерв курсовых разниц при пересчете валют		(27 606)	5 095
Прочий совокупный (расход)/доход за отчетный год за вычетом налога на прибыль		(27 606)	5 095
Общий совокупный доход за отчетный год		2 569 966	1 407 241
Прибыль, приходящаяся:			
Собственникам Компании	4, 25	1 786 662	773 121
Держателям неконтролирующих долей участия		810 910	629 025
Прибыль за отчетный год		2 597 572	1 402 146
Общий совокупный доход, приходящийся:			
Собственникам Компании		1 772 859	775 668
Держателям неконтролирующих долей участия		797 107	631 573
Общий совокупный доход за отчетный год		2 569 966	1 407 241
Прибыль на акцию:			
Базовая и разведенная прибыль на акцию (руб.)	4, 25	56 456	24 430

Кузяев А. Р.
Президент

Бочаров С. Н.
Вице-президент по экономике и финансам

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании				Часть, принадлежащая держателям неконт-ролирующих долей участия	Всего собствен-ного капитала	
Приме-чание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете валют	Нераспределен-ная прибыль	Итого			
Остаток на 1 января 2024 года	949 410	177 354	(905)	9 481 067	10 606 926	3 008 866	13 615 792	
Корректировка входящих остатков и сравнительных данных	4	-	-	(1 058 510)	(1 058 510)	-	(1 058 510)	
Остаток на 1 января 2024 года		949 410	177 354	(905)	8 422 557	9 548 416	12 557 282	
Общий совокупный доход за отчетный год								
Прибыль за отчетный год		-	-	-	773 121	773 121	629 025	1 402 146
Прочий совокупный доход за отчетный год								
Резерв курсовых разниц при пересчете валют		-	-	2 547	-	2 547	2 548	5 095
Общий совокупный доход за отчетный год		-	-	2 547	773 121	775 668	631 573	1 407 241
Операции с собственниками Компании								
Прочие операции		-	-	-	(386 384)	(386 384)	(258 847)	(645 231)
Дивиденды	24(с)	-	-	-	(500 000)	(500 000)	(776 361)	(1 276 361)
Итого операций с собственниками компании		-	-	-	(886 384)	(886 384)	(1 035 208)	(1 921 592)
Остаток на 31 декабря 2024 года		949 410	177 354	1 642	8 309 294	9 437 700	2 605 231	12 042 931

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании						Часть, принадлежащая держателям неконт-ролирующих долей участия	Всего собствен-ного капитала
Приме-чание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете валют	Нераспределен-ная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2025 года	949 410	177 354	1 642	9 729 289	10 857 695	2 605 231	13 462 926
Корректировка входящих остатков и сравнительных данных	4	-	-	(1 419 995)	(1 419 995)	-	(1 419 995)
Остаток на 1 января 2025 года	949 410	177 354	1 642	8 309 294	9 437 700	2 605 231	12 042 931
Общий совокупный доход за отчетный год							
Прибыль за отчетный год	-	-	-	1 786 662	1 786 662	810 910	2 597 572
Прочий совокупный расход за отчетный год							
Резерв курсовых разниц при пересчете валют	-	-	(13 803)	-	(13 803)	(13 803)	(27 606)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	(13 803)	1 786 662	1 772 859	797 107	2 569 966
Операции с собственниками Компании							
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	372 693	372 693
Прочие операции	-	-	-	(316 254)	(316 254)	(705 093)	(1 021 347)
Дивиденды	24(с)	-	-	(1 000 000)	(1 000 000)	(851 487)	(1 851 487)
Итого операций с собственниками компании	-	-	-	(1 316 254)	(1 316 254)	(1 183 887)	(2 500 141)
Остаток на 31 декабря 2025 года	949 410	177 354	(12 161)	8 779 702	9 894 305	2 218 451	12 112 756

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2025	2024
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		4 585 312	2 081 822
Корректировки:			
Амортизация	9,10,11,12,13	18 813 470	19 564 263
Амортизация активов по договорам с покупателями	8(d)	1 394 746	1 619 108
Чистые финансовые расходы	15	28 331 404	23 511 124
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов, запасов и финансовых активов	13	1 212 081	265 045
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и под обесценение по прочей дебиторской задолженности		442 481	675 859
Резерв под снижение стоимости запасов и незавершенного строительства	12,13,21	856 565	(55 751)
Чистый доход в результате поэтапного приобретения		-	(10 996)
Убытки от обесценения внеоборотных активов	17,18	478 603	-
Убытки от выбытия дочерних и зависимых компаний		52 593	-
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	7	53 868	9 654
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		56 221 123	47 660 128
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		1 048 620	2 238 964
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		481 134	(2 144 885)
Изменение по активам по договорам с покупателями		(2 217 105)	(1 724 353)
Изменение запасов		842 366	798 184
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		56 376 138	46 828 038
Проценты уплаченные		(33 415 212)	(26 688 599)
Налог на прибыль уплаченный		(3 338 674)	(2 524 980)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		19 622 252	17 614 459

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2025	2024
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение объектов основных средств	17	(8 221 981)	(10 820 709)
Приобретение нематериальных активов	18	(4 097 005)	(4 615 672)
Инвестиции в финансовые активы	20	-	(2 116 959)
Поступления от продажи основных средств		50 145	37 293
Поступления от продажи дочерних предприятий		(897 523)	5
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств	28	(5 678 617)	(9 227 162)
Возврат выданных займов		2 412 907	4 209 013
Поступление от инвестиций в прочие финансовые активы		1 596	2 127
Поступление от продажи инвестиций, учитываемых методом долевого участия		611	-
Предоставление заемных средств		(3 464 054)	(3 705 896)
Проценты полученные	15	1 777 696	2 266 168
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(18 116 225)	(23 971 792)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств, за вычетом расходов, связанных с осуществлением сделки по получению заемных средств	27(a)	59 256 154	62 304 377
Возврат заемных средств	27(a)	(62 172 758)	(46 828 589)
Дивиденды, уплаченные акционеру Группы, включая налоги	24(c)	(1 000 000)	(500 000)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних компаний		(722 987)	(772 782)
Прочие операции с акционерами		(425 000)	(230 000)
Приобретение неконтролирующих долей участия		-	(113 577)
Платежи по обязательствам по аренде		(4 278 007)	(3 868 943)
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности		(9 342 598)	9 990 486
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(7 836 571)	3 633 153
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	23	14 264 209	10 631 056
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	23	6 427 638	14 264 209

Примечания на страницах с 7 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

АО «ЭР-Телеком Холдинг» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») имеют постоянное местонахождение на территории Российской Федерации, за исключением одного дочернего предприятия, являющегося нерезидентом Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года доля участия и процент прав голоса Компании в основных дочерних предприятиях Группы составляет 100%, за исключением организаций, указанных в Примечании 26.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 614066, г. Пермь, ш. Космонавтов, д. 111и, к. 2.

(б) Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации (РФ). Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки РФ. Правовой, экономической, налоговой и регуляторной системам РФ присущи частые изменения, а также возможность разных толкований.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В течение 2024 года Банк России повышал ключевую ставку с 16% до 21%. В 2025 году наблюдалась тенденция к снижению ставки - в период с июня 2025 года по декабрь 2025 года ставка снижалась с 20% до 16%. Ставка была снижена до 15,5% в феврале 2026 года и до 15% в марте 2026 года.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Руководство Группы сосредоточено на обеспечении непрерывности работы и предоставлении бесперебойной связи и других услуг для клиентов. Руководство Группы считает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

По состоянию на дату выпуска данной консолидированной отчетности Группа не подвергалась каким-либо санкциям, налагаемым вышеупомянутыми юрисдикциями.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы.

1 Общие положения (продолжение)

Основной деятельностью Группы является оказание услуг, которые представляются частным и корпоративным пользователям в городах Российской Федерации: услуги широкополосного доступа в Интернет, телефонии, цифрового ТВ, доступа к сетям Wi-Fi, VPN, LoRaWAN, видеонаблюдения, видеоаналитики и комплексных решений на базе технологий промышленного Интернета вещей (IoT), создание автоматизированных систем управления, строительство и обслуживание телекоммуникационной инфраструктуры, разработка ИТ-продуктов, размещение и обслуживание оборудования в центрах обработки данных, услуга «Умная домофония», Интеллектуальная Транспортная Система.

Указанные выше услуги предоставляются под следующими торговыми марками: ЭР-Телеком, «Домру Domru», «ДОМ.RU», «ДОМ.РУ БИЗНЕС», «MOVIX», «novotelecom», «Электронный город», «ЦИФРАЛ», «RINET», «W-ix», «iHome», «Inet2», «HTC», «IRIS», «linxdatacenter», «Авантел», «lar.tech», «ТЕЛЕКОМ ЦЕНТР», «R-One», «Sharkx DC», «АКАДО Телеком», Р-КЭРИЕР; R-CARRIER; RX team, «Умный Дом.py»; «ROOMY BOTS»; «LINX»; «LINXTELECOM»; «LINXTELECOM crossing borders», «Засмотрись», Форпост облачное видеонаблюдение; UJIN, TaskNavigator; DeskMaster.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года материнской компанией АО «ЭР-Телеком Холдинг» является Международная компания Акционерное общество «ЭР-Телеком Холдинг». Конечной контролирующей стороной Группы является г-н Кузьяев А.Р., занимающий пост Президента Группы.

(с) Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 марта 2026 года.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии стандартам финансовой отчетности МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

(b) Допущение о непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности и, следовательно, обязательства Группы будут погашаться в установленном порядке (см. Примечание 29(d)).

(с) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением случаев, когда указано иное.

(d) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, и эта же валюта является функциональной валютой всех компаний Группы, за исключением одной дочерней компании, функциональной валютой которой является польский злотый. Валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность, также является российский рубль. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

Финансовый результат и финансовое положение дочернего предприятия, функциональная валюта которого отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по обменным курсам валют на даты соответствующих операций; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

(е) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в консолидированной финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 18 – проверка на обесценение гудвила: ключевые допущения при определении возмещаемой стоимости.

3 Существенная информация об учетной политике

Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Группа учитывает сделки по объединению бизнеса методом приобретения в том случае, если приобретенная совокупность видов деятельности и активов соответствует определению бизнеса и контроль передается Группе. При определении того, является ли конкретная совокупность видов деятельности и активов бизнесом, Группа оценивает, включает ли приобретенная совокупность активов и видов деятельности, как минимум вклады и процессы, применяемые к таким вкладам, которые могут способствовать созданию отдачи в форме дивидендов, снижения затрат или каких-либо иных экономических выгод.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм по справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то после завершения оценки руководство Группы проверяет, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки, в составе прибыли или убытка за период признается доход от выгодного приобретения.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. В состав переданного возмещения в том числе включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевого ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Условное возмещение в результате операции по объединению бизнеса признается по справедливой стоимости на дату приобретения.

В отношении учета по опционам «пут» и форвардным договорам с держателями неконтролирующих долей участия (далее – НДУ) в рамках сделки по приобретению дочернего предприятия Группа признает обязательства по опциону и не признает долю НДУ.

(ii) Неконтролирующие доли участия

Неконтролирующая доля участия оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его утраты. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы, нереализованные убытки и прибыли от внутригрупповых операций элиминируются.

(b) Финансовые инструменты

(i) Первоначальное признание

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент предоставления услуг, выполнения работ или перехода контроля на товары.

Когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на дату начала аренды (т. е. когда начинается срок аренды) с применением ставки дисконтирования, заложенной в договоре аренды, для оценки чистых инвестиций в аренду.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, в результате которых возникает финансовый актив либо финансовое обязательство или долевого инструмента.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки. По торговой дебиторской задолженности, которая содержит значительный компонент финансирования ввиду промежутка времени более одного года между оказанием Обществом услуг покупателям и моментом оплаты таких услуг, справедливая стоимость сделки будет определяться посредством дисконтирования суммы возмещения с использованием соответствующей эффективной процентной ставки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все финансовые активы Группы классифицированы как оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме инвестиций в долевого инструменты, классифицированных по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне отдельных инструментов.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые находятся в управлении и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают иную дополнительную доходность по условиям договора.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа оценивает:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли или убытки, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы, и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

Существенные модификации условий существующих финансовых активов учитываются как погашение первоначального финансового актива и признание нового финансового актива. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому активу. Модификации активов, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в составе финансовых доходов или прочих операционных доходов, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости и оцениваются впоследствии с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе финансовых расходов. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в составе финансовых расходов, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Такие инструменты трактуются Группой, по существу, как инструменты с плавающей процентной ставкой.

(iii) Списание и прекращение признания

Финансовые активы

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, так как эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, либо, когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и возникающее в этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(с) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние, в котором они пригодны к использованию в соответствии с намерениями руководства, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации пересматриваются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного периода.

Запасы, предназначенные для целей создания объектов основных средств, включены в состав незавершенного строительства.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения в той категории расходов, которая соответствует функции объекта основных средств.

(iii) Амортизация

При определении срока полезного использования актива учитываются все нижеперечисленные факторы:

- предполагаемое использование актива. Использование оценивается по расчетной мощности или физической производительности актива;
- предполагаемый физический износ, зависящий от производственных факторов;
- моральное или коммерческое устаревание в результате изменений или усовершенствования производственного процесса, или в результате изменений объема спроса на рынке на продукцию или услугу, производимые или предоставляемые с использованием актива;
- юридические или аналогичные ограничения на использование актива, такие, как сроки аренды.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Амортизация рассчитывается исходя из первоначальной стоимости актива за вычетом его ликвидационной стоимости. Объекты основных средств амортизируются линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в объектах основных средств, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период, в той категории расходов, которая соответствует функции объекта основных средств.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Группы основных средств	Сроки полезного использования
Земля	не амортизируется
Здания	не более 30 лет
Сооружения	не более 30 лет
Машины и оборудование	не более 20 лет
Офисное оборудование и компьютеры	не более 10 лет
Транспортные средства	не более 7 лет
Абонентское оборудование	не более 5 лет
Прочие основные средства	не более 20 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания отчетного года и корректируются в случае необходимости.

(d) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения, при наличии таковых. Гудвил относится на генерирующие денежные потоки единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Балансовая стоимость генерирующей денежные потоки единицы, к которой отнесен гудвил, сопоставляется с возмещаемой стоимостью, которая равна ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие в зависимости от того, какая из этих величин выше. Обесценение сразу же признается в составе расходов и впоследствии не восстанавливается.

(ii) Нематериальные активы, кроме гудвила

Нематериальные активы, которые были приобретены в ходе операционной деятельности, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Нематериальные активы, приобретаемые в результате объединения бизнеса, признаются отдельно от гудвила, если они удовлетворяют критериям признания, и их справедливая стоимость может быть надежно оценена. Такие нематериальные активы при первоначальном признании учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы в соответствии с критериями МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Затраты на последующую доработку программного обеспечения, включая доработку функционала информационных систем Группы, приводящие к их существенному совершенствованию, признаются в составе нематериальных активов, если такие затраты представляют собой затраты, аналогичные по сути стадии разработки в отношении нематериальных активов, созданных Группой. В противном случае, затраты учитываются в составе текущих операционных расходов.

Доход или расход от выбытия из консолидированного отчета о финансовом положении нематериального актива измеряются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива (если таковые имеются) и балансовой стоимостью актива, и признаются в составе прибыли или убытка в момент выбытия данного актива.

(iii) Амортизация и обесценение

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе первоначальной стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом ликвидационной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Нематериальные активы амортизируются в течение срока их полезного использования линейным методом и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Сроки полезного использования начисления амортизации для нематериального актива пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в консолидированной финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Установленные сроки использования нематериальных активов представлены ниже:

Группа нематериальных активов	Сроки полезного использования
Лицензии на виды деятельности	не более 5 лет
Программное обеспечение и компьютерное ПО, разработанное обществом	не более 20 лет
Товарные знаки	не более 10 лет
Права на оптический спектр/цифровой канал связи	не более 5 лет
Абонентские базы	не более 30 лет
Прочие НМА	не более 30 лет

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

Нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение в составе ЕГДП, включающей в свою балансовую стоимость такие нематериальные активы.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(е) Аренда

Группа как арендатор

Группа как арендатор признает по всем договорам аренды актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательства по аренде, представляющие собой обязанность по арендным платежам.

Договор квалифицируется как договор аренды, если договором предусмотрена передача права контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

На дату начала аренды обязательство по аренде оценивается по приведённой стоимости арендных платежей, не оплаченных на дату начала арендных отношений. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре. Если ставка по договору не может быть легко определена, то применяется ставка привлечения дополнительных заемных средств Группы. На дату начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости.

После даты начала аренды Группа оценивает:

- обязательство по правам аренды:
 - (а) увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по правам аренды;
 - (б) уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей;
 - (в) переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды или для отражения пересмотренных по существу фиксированных арендных платежей.
- актив в форме права пользования по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации; амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока действия договора аренды.

Срок аренды соответствует не подлежащему расторжению сроку арендного договора за исключением случаев, когда существует достаточная уверенность в продлении договора. При оценке сроков аренды анализируются все факты и обстоятельства, которые могут повлиять на экономическую целесообразность продления договоров аренды, а именно:

- доступность альтернативы аналогичных активов;
- вероятность замены активов;
- затраты, связанные с расторжением договоров аренды;
- прошлый опыт при определении сроков аренды при наличии права на продление или прекращение договоров аренды;
- утвержденные стратегические планы Группы.

Как правило, в большинстве случаев срок аренды по оценкам Группы составляет 60 месяцев.

Величина активов в форме права пользования тестируется на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Текущая стоимость обязательств по правам аренды переоценивается в следующих случаях:

- изменение будущих арендных платежей в результате изменения ставки;
- изменение сроков аренды, связанных с опционом на продление или досрочное прекращение договоров.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа отдельно признает процентные расходы по обязательствам по правам аренды и амортизационные расходы по активам в форме права пользования и признает их в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа признает в составе расходов по аренде в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе затраты по договорам аренды, платеж по которым является переменным, не зависящим от индекса или ставки, и не учитывается в оценке обязательств по аренде.

Группа как арендодатель

Группа в качестве арендодателя классифицирует аренду на финансовую и операционную:

- аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. На дату начала аренды оценка чистой инвестиции в аренду включает суммы фиксированных платежей;
- аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Имущество, переданное в аренду, учитывается обособленно от остальных внеоборотных активов.

Доходы по операционной аренде признаются на равномерной основе на протяжении срока аренды.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности по финансовой аренде и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента.

Процентный доход по операциям финансовой аренды включается в состав прочих доходов.

(f) Запасы

Под запасами, в целях составления настоящей консолидированной финансовой отчетности, Группа понимает материально-производственные запасы, используемые в строительстве, при выполнении работ и оказании услуг, а также для управленческих нужд Группы.

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цене продажи.

Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов по реализации.

После использования либо продажи запасов балансовая стоимость этих запасов признается в качестве расхода в том периоде, когда признается соответствующая выручка.

Себестоимость запасов определяется методом оценки по средней стоимости. Группой регулярно оценивается ликвидность и состояние запасов. Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи осуществляется путем обесценения стоимости запасов с отнесением на прочие расходы.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(g) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают отражать расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств по прочим налогам. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

(h) Уставный капитал и дивиденды

Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал.

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

(i) Обесценение

(i) Обесценение финансовых активов

Группа на каждую отчетную дату оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий.

Группа формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей на основе модели ожидаемых кредитных убытков (далее ОКУ) в момент признания дебиторской задолженности, либо на первую же отчетную дату после признания исходя из риска наступления дефолта дебитора в течение всего срока действия договора с покупателем. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Обществу в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Общество ожидает получить). Модель ОКУ применяется для дебиторской задолженности покупателей как для задолженности без значительного компонента финансирования, так и для задолженности, имеющей значительный компонент финансирования.

Расчет резерва ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, не относящимся к торговой дебиторской задолженности, осуществляется на каждую отчетную дату с использованием статистических и финансовых моделей, оценок, основанных на профессиональном суждении. В частности, предметом оценки является выявление критериев обесценения финансовых активов, определение уровня кредитного риска по каждому дебитору или их группе, вероятность неоплаты задолженности (далее – дефолт), период неоплаты, предполагаемый размер убытка и другие метрики.

Группа оценивает резервы под убытки торговой дебиторской задолженности в сумме, равной ОКУ за весь срок. ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Задолженность по займам выданным и финансовой аренде проверяются на предмет возможного их обесценения не реже одного раза в год, используя модель ОКУ. Финансовые активы обесцениваются, если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или более событий с учетом возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового вложения.

Резерв по обесценению прочей дебиторской задолженности дебиторов и кредиторов создается по каждому долгу с учетом оценки вероятности погашения долга полностью или частично. Базой для расчета резерва является номинальная стоимость дебиторской задолженности.

(ii) Нефинансовые активы

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения активов в соответствии с МСФО (IAS) 36, за исключением отложенных налоговых активов, финансовых активов, запасов. Если такие признаки существуют, или если необходимо выполнить ежегодное тестирование актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или единицы, генерирующей денежный поток (далее – ЕГДП), за вычетом расходов на выбытие, и ценность от использования актива или ЕГДП. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив или ЕГДП считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу или ЕГДП. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие применяется соответствующая методика оценки.

Убытки от обесценения активов, относящихся к текущей деятельности, признаются в составе прибыли или убытка в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива или ЕГДП.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива или ЕГДП, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива или ЕГДП не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив или ЕГДП признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в составе прибыли или убытка по той же статье, по которой было ранее отражено обесценение.

(j) Оценочные обязательства

Оценочное обязательство признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло юридическое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина оценочного обязательства определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(к) Выручка

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами, выполненными работами или оказанными услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка за оказанные услуги (выполненные работы), переданные товары признается по каждой идентифицированной обязанности к исполнению передать отличимый товар или оказать отличимую услугу (выполнить работы) как отдельную обязанность, подлежащую исполнению, в момент передачи товаров или оказания услуг (выполнения работ) покупателю. Выручка от передачи покупателям товаров или оказания услуг (выполнения работ) признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги (работы).

Если обещанный товар или услуга (работа) не являются отличимыми, то они объединяются с другими обещанными в рамках договора товарами или услугами (работами) до тех пор, пока не будет идентифицирован пакет товаров или услуг (работ), который является отличимым.

Если покупатель получает и потребляет выгоды по договору по мере выполнения Группой своих обязанностей, или покупатель контролирует создаваемый или улучшаемый Группой в рамках договора актив на всем протяжении создания или улучшения, или если выполнение Группой своей обязанности не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ, выручка признается на протяжении времени действия договора.

Платежи за подключение к инфраструктуре связи (инсталляционные платежи) являются одной обязанностью к исполнению с телекоммуникационными услугами, откладываются и признаются в составе выручки равномерно в течение срока договора с абонентом и отражаются как отложенный доход на весь срок предоставления услуг, и включаются в состав кредиторской задолженности по строке «Обязательства по договорам с покупателями».

Авансы полученные представляют собой контрактные обязательства, в отношении которых процесс исполнения обязательств еще не начался. Как правило, Группа получает краткосрочные авансы от своих покупателей. Они отражаются как часть текущих обязательств по договорам. Группа использует практическую возможность, указанную в МСФО (IFRS) 15, и не корректирует обещанную сумму вознаграждения на эффекты от значительных компонентов финансирования по договорам, когда Группа ожидает в начале выполнения договора, что период между тем, как Группа окажет обещанную услугу покупателю и покупатель ее оплатит, составит 1 год или менее.

Телекоммуникационное оборудование продается покупателю отдельно или вместе с пакетами услуг. При продаже пакета услуг Группа распределяет полученное от покупателя вознаграждение между различными компонентами на основе отдельной цены продажи. Прочее оборудование продается покупателю с неотделимыми сопутствующими услугами (монтаж, демонтаж и прочие аналогичные услуги). Выручка от продажи оборудования признается в определенный момент времени, когда контроль над оборудованием передан покупателю.

Дополнительные затраты Группы на заключение и выполнение договоров с клиентами, предоставленные клиентам скидки, услуги по выполненным этапам работ признаются в качестве актива и отражаются по строке баланса «Активы по договорам с покупателями». Активы в части дополнительных затрат на заключение и выполнение договоров амортизируются линейным способом в течение срока действия актива, составляющего 60 месяцев и определяемого в соответствии со средним сроком действия договоров на услуги связи с клиентами и пересматриваемого на ежегодной основе.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа получает выручку, главным образом, от услуг предоставления широкополосного доступа в интернет, кабельного и интерактивного цифрового телевидения, которая включает платежи физических лиц, корпоративных клиентов и других операторов связи по договорам о предоставлении услуг местной и междугородней/международной связи и услуг передачи данных. Базой для тарификации является период оказания услуг (например, месячная абонентская плата). Выручка по договорам на предоставление услуг связи учитывается по мере предоставления услуг.

Выручка от услуг также включает услуги за предоставление доступа корпоративным клиентам, которые не являются отдельной обязанностью к исполнению, поэтому признание выручки откладывается на срок действия договора оказания услуг связи или действия материального права по этому договору. Суммы по таким услугам, получаемые до предоставления услуг, отражаются как отложенный доход и признаются в качестве выручки по мере предоставления услуг.

Выручка от услуг по обслуживанию прочего оборудования признается в течение периода оказания услуги на протяжении срока действия договора исходя из фактического объема оказанных в отчетном периоде услуг.

Выручка от выполнения научно-исследовательских и строительно-монтажных работ, интеллектуальной транспортной системы признается в зависимости от наличия у Группы юридического защищенного права на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ: в случае, если такое право есть, в том числе с учетом регулярного активирования и оплаты промежуточных этапов, выручка признается в течение периода, иначе – в момент передачи контроля над результатом научно-исследовательских и строительно-монтажных работ и выполнения Группой обязанности к исполнению.

(l) Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

(m) Финансовые доходы и расходы

(i) Процентный доход

Доход признается по мере начисления процентов (по методу эффективной процентной ставки).

В состав процентных доходов входит следующее:

- процентный доход по долгосрочным и краткосрочным займам выданным;
- доход, начисляемый на остаток денежных средств на расчетных и депозитных счетах;
- другие виды процентных доходов.

Процентный доход по операциям, осуществляемым в рамках казначейской функции, включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Для целей представления в консолидированном отчете о движении денежных средств процентный доход по займам выданным и на остаток денежных средств отражается в инвестиционной деятельности.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

(ii) Процентный расход

Расход признается по мере начисления процентов (по методу эффективной процентной ставки). Процентный расход включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В составе процентных расходов входит следующее:

- проценты, причитающиеся к оплате заимодавцам и кредиторам по полученным от них займам и кредитам;
- дополнительные затраты, произведенные в связи с получением займов и кредитов, выпуском и размещением заемных обязательств;
- расход по процентам по операциям аренды;
- другие виды процентных расходов.

(iii) Дивиденды

Доход от дивидендов признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

(iv) Курсы иностранных валют

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(n) Налог на прибыль

(i) Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена в бюджет или возмещена за счет бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за текущий или предыдущие периоды, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу принятых по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

(ii) Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, кроме сделок по договорам аренды;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем, либо по причине применения нулевой ставки налога на прибыль по внутригрупповым дивидендам;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой является высоко вероятным восстановление временных разниц и получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть использованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, основываясь на действующих или, по существу, принятых законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

(о) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций.

4 Корректировка входящих остатков и сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа внесла корректировки данных по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в связи с исправлением несущественных ошибок прошлых лет, исправление которых текущим годом оказало бы существенный эффект на прибыль текущего года. Корректировки затронули следующие показатели консолидированной финансовой отчетности:

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4 Корректировка входящих остатков и сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Консолидированный отчет о финансовом положении

	По состоянию на 31 декабря 2024 года		
	До корректировки	Корректировка	После корректировки
Внеоборотные активы			
Основные средства	53 316 151	(559 380)	52 756 771
Активы в форме права пользования	8 902 350	(536 049)	8 366 301
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	209 812	(129 645)	80 167
Прочие внеоборотные активы	586 746	(278 119)	308 627
Итого внеоборотных активов	175 336 032	(1 503 193)	173 832 839
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность по прочим налогам	932 022	(72 387)	859 635
Займы выданные и прочие финансовые активы	3 519 331	(173 019)	3 346 312
Итого оборотных активов	42 210 291	(245 406)	41 964 885
ВСЕГО АКТИВОВ	217 546 323	(1 748 599)	215 797 724
Собственный капитал			
Нераспределенная прибыль	9 729 289	(1 419 995)	8 309 294
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании	10 857 695	(1 419 995)	9 437 700
Итого собственный капитал	13 462 926	(1 419 995)	12 042 931
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	6 599 498	(138 025)	6 461 473
Отложенные налоговые обязательства	5 986 651	(32 256)	5 954 395
Итого долгосрочных обязательств	116 775 764	(170 281)	116 605 483
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	3 993 362	(158 323)	3 835 039
Итого краткосрочных обязательств	87 307 633	(158 323)	87 149 310
Итого обязательств	204 083 397	(328 604)	203 754 793
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	217 546 323	(1 748 599)	215 797 724

4 Корректировка входящих остатков и сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года		
	До корректировки	Корректировка	После корректировки
Себестоимость	(58 743 053)	295 949	(58 447 104)
Валовая прибыль	45 839 675	295 949	46 135 624
Коммерческие расходы	(8 888 962)	360	(8 888 602)
Административные расходы	(10 716 031)	29	(10 716 002)
Прочие расходы	(1 670 156)	(164 042)	(1 834 198)
Операционная прибыль	25 470 304	132 296	25 602 600
Финансовые расходы	(28 517 780)	(213 308)	(28 731 088)
Чистые финансовые расходы	(23 297 816)	(213 308)	(23 511 124)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	119 991	(129 645)	(9 654)
Прибыль до налогообложения	2 292 479	(210 657)	2 081 822
Расход по налогу на прибыль	(701 868)	22 192	(679 676)
Прибыль за отчетный год	1 590 611	(188 465)	1 402 146
Прибыль, приходящаяся:			
Собственникам Компании	961 586	(188 465)	773 121
Базовая и разведенная прибыль на акцию (руб.)	30 385	(5 955)	24 430

Соответствующие корректировки также были отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Влияние является несущественным. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2023 не представлялся ввиду несущественности вышеописанных корректировок.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

Отсутствие возможности обмена валют. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты).

6 Новые стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, которые Группа не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Новый стандарт вводит новые получившие определение категории доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке (операционную, инвестиционную и финансовую) и требует представления новых определенных стандартом промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов и налогов на прибыль.

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

В том случае, когда представлены альтернативные показатели результатов (эффективности) деятельности или показатели, не предусмотренные общепринятыми правилами бухгалтерского учета, и эти показатели соответствуют определению установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности, МСФО (IFRS) 18 требует раскрытия сверки этих показателей с промежуточными итогами, предусмотренными МСФО (IFRS) 18, или с итогами или промежуточными итогами, требуемыми стандартами финансовой отчетности МСФО. Показатели результатов (эффективности) деятельности, установленные руководством – это промежуточные итоги доходов и расходов, используемые организацией в публичных коммуникациях для выражения взгляда руководства на тот или иной аспект финансовых результатов деятельности организации в целом.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). МСФО (IFRS) 18 также содержит требования в отношении представления операционных расходов в отчете о прибыли или убытке, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие»;

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). Стандарт является добровольным и позволяет соответствующим определенным требованиям дочерним организациям применять стандарты финансовой отчетности МСФО с сокращенным раскрытием информации;
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 19, выпущенный в мае 2024 года, предусматривает сокращение требований к раскрытию информации, содержащихся в других стандартах финансовой отчетности МСФО или в изменениях к ним, выпущенных до февраля 2021 года. Поправки к МСФО (IFRS) 19 дополнили требования МСФО (IFRS) 19 к раскрытию информации в отношении стандартов финансовой отчетности МСФО и изменений к ним, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года;
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

7 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

Инвестиции в компании, учитываемые методом долевого участия, представлены тремя компаниями (на 31 декабря 2024 года: тремя компаниями) с процентом владения 25% (на 31 декабря 2024 года: 25%) балансовой стоимостью 218 555 (на 31 декабря 2024 года: 80 167). Все ассоциированные компании осуществляют свою деятельность на территории РФ.

В результате сделки в мае 2025 года Группа продала часть доли в дочернем обществе в размере 30,8%, в результате чего был потерян контроль, и инвестиция квалифицирована как инвестиция в ассоциированную компанию с долей владения 25,1%.

Доля Группы в финансовом результате инвестиций, учитываемых методом долевого участия, представлена ниже:

	Итого инвестиции За год по 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка	2 215 870	223 580
Убыток	(214 899)	(38 424)
Доля участия Группы	25-25,1%	25-27%
Доля Группы в финансовом результате	(53 868)	(9 654)

Движение баланса инвестиций в ассоциированные компании представлено следующим образом:

	тыс. руб.
Инвестиции в ассоциированные компании на 1 января 2024 года	155 698
Доля в убытке ассоциированных организаций за период	(9 654)
Переквалификация в дочернее общество	(65 877)
Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2024 года	80 167
Переквалификация из дочернего общества	193 393
Доля в убытке ассоциированных организаций за период	(53 868)
Продажа инвестиций	(1 137)
Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2025 года	218 555

8 Сегменты и основные направления выручки

Операционные сегменты Группы являются бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов, и управляются по отдельности. Отчетные сегменты Группы совпадают с ее операционными сегментами. Информация по сегментам формируется на принципе отчетности, предоставляемой руководству, принимающему операционные решения. Руководство Группы анализирует и оценивает результаты операционных сегментов по Выручке и показателю OIBDA. Активы и обязательства не распределяются и не анализируются руководством Группы в разбивке по операционным сегментам.

Руководство Группы оценивает результаты следующих сегментов:

- интегрированный операционный сегмент, который представляет собой телекоммуникационные услуги, включая продажу телекоммуникационного оборудования;
- операционный сегмент, который представляет собой услуги интеллектуальной транспортной системы;
- прочие сегменты не представляют собой отчетный сегмент, включают в себя результаты деятельности прочих операционных сегментов, отличных от телекоммуникационных услуг, которые не соответствуют количественным требованиям к их отдельному представлению в качестве отчетного сегмента.

8 Сегменты и основные направления выручки (продолжение)

(a) Информация о сегментах

	Телекоммуникаци- онные услуги и оборудование		Интеллектуальная Транспортная Система		Прочие виды основной деятельности		ИТОГО	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Выручка от продаж внешним покупателям:	88 995 214	81 347 384	16 396 967	19 373 156	4 742 522	3 862 188	110 134 703	104 582 728
Выручка от продажи оборудования	5 161 607	6 516 122	3 962 528	4 510 125	165 634	190 123	9 289 769	11 216 370
Выручка от оказания услуг и выполнения работ	83 454 458	74 563 793	12 434 061	14 863 031	4 576 888	3 672 065	100 465 407	93 098 889
Прочая выручка	379 149	267 469	378	-	-	-	379 527	267 469
Выручка от продаж в группе сегмента:	8 159 903	5 849 533	3 407 323	3 525 938	434 755	420 916	12 001 981	9 796 387
Выручка от продажи оборудования	138 665	60 661	1 007 837	1 335 484	30 625	25 433	1 177 127	1 421 578
Выручка от оказания услуг и выполнения работ	7 539 487	4 751 750	2 399 486	2 185 114	404 130	395 483	10 343 103	7 332 347
Прочая выручка	481 751	1 037 122	-	5 340	-	-	481 751	1 042 462
Выручка сегмента:	97 155 117	87 196 917	19 804 290	22 899 094	5 177 277	4 283 104	122 136 684	114 379 115
Выручка от продажи оборудования	5 300 272	6 576 783	4 970 365	5 845 609	196 259	215 556	10 466 896	12 637 948
Выручка от оказания услуг и выполнения работ	90 993 945	79 315 543	14 833 547	17 048 145	4 981 018	4 067 548	110 808 510	100 431 236
Прочая выручка	860 900	1 304 591	378	5 340	-	-	861 278	1 309 931
OIBDA	44 883 626	35 948 575	5 367 258	7 769 897	2 538 800	1 619 016	52 789 684	45 337 488

В 2025 году ни по одному из покупателей объем продаж не превысил 10% от общей выручки Группы.

(b) Сверка показателей сегментов с показателями, оценка которых проводилась в соответствии с требованиями стандартов финансовой отчетности МСФО.

	2025	2024
Выручка		
Общая выручка отдельных сегментов	116 959 407	110 096 011
Выручка прочих сегментов	5 177 277	4 283 104
Исключение выручки от продаж между сегментами	(12 001 981)	(9 796 387)
Консолидированная выручка	110 134 703	104 582 728

8 Сегменты и основные направления выручки (продолжение)

(с) Информация по основным направлениям выручки и операционным показателям

Дополнительно руководство Группы анализирует выручку в разрезе следующих рынков – корпоративный и потребительский:

- направление B2B (корпоративный рынок);
- направление B2C (потребительский рынок).

Данные направления деятельности не представляют собой операционные сегменты, так как при оказании телекоммуникационных услуг используется общая инфраструктура, а решения о распределении ресурсов между направлениями B2B и B2C не могут приниматься в существенной степени дискретно в рамках каждого операционного сегмента.

Далее представлена информация о выручке по каждому направлению.

	Телеком- муникаци- онные услуги	Прочие виды основной деятель- ности	Продажа телеком- муникаци- онного обору- дования	Работы и услуги интеллекту- альной транспорт- ной системы	Продажа оборудования интеллекту- альной транспортной системы	Выручка
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года:						
B2C	42 678 731	2 317 990	1 475 224	-	-	46 471 945
B2B	41 154 876	2 258 898	3 852 017	12 434 439	3 962 528	63 662 758
Итого	83 833 607	4 576 888	5 327 241	12 434 439	3 962 528	110 134 703
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года:						
B2C	37 967 393	1 811 973	2 511 521	-	-	42 290 887
B2B	36 863 869	1 860 092	4 194 724	14 863 031	4 510 125	62 291 841
Итого	74 831 262	3 672 065	6 706 245	14 863 031	4 510 125	104 582 728

Для оценки результатов деятельности руководство Группы использует показатель OIBDA, который рассчитывается от операционной прибыли за вычетом амортизации, убытка от выбытия основных средств, нематериальных активов, запасов, финансовых активов и прочих неоперационных расходов (изменение стоимости финансовых обязательств; расходы на проведение финансового и юридического анализа перед сделками по приобретению долей и обесценению гудвила, обесценению основных средств, убыток от выбытия дочерних организаций). Международные стандарты финансовой отчетности не дают определение показателя OIBDA. Показатель OIBDA, применяемый Группой, может быть не сопоставим с аналогичными публикуемыми показателями других компаний.

8 Сегменты и основные направления выручки (продолжение)

Сверка консолидированного показателя OIBDA с консолидированной прибылью до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Операционная прибыль	32 970 584	25 602 600
Амортизация	18 813 470	19 564 263
Убытки от обесценения внеоборотных активов	478 603	-
Чистый доход в результате поэтапного приобретения	-	(10 996)
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов, запасов и финансовых активов	1 212 081	265 045
Прочие неоперационные (доходы)/расходы	(685 054)	(83 424)
OIBDA	52 789 684	45 337 488

(d) Активы и обязательства по договорам с покупателями

Группа признала следующие активы и обязательства по договорам с покупателями:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная дебиторская задолженность	86 190	558 849
Краткосрочная дебиторская задолженность	9 449 017	10 652 386
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	3 993 559	3 617 653
Краткосрочные активы по договорам с покупателями (неотфактурованные поставки)	682 627	236 174
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями – доходы будущих периодов	572 549	363 169
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями – доходы будущих периодов	580 791	438 851
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями – авансы полученные	232 701	504 081
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями – авансы полученные	5 538 468	5 375 327

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные затраты, связанные с привлечением клиентов, и величина неотфактурованных поставок были отражены в составе внеоборотных и оборотных активов, соответственно, по строке «Активы по договорам с покупателями» в общей сумме 4 676 186 (на 31 декабря 2024 года: 3 853 827). Сумма признанных активов по договорам с покупателями за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 2 217 105 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 724 353). Сумма затрат, списанных в расходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 1 394 746 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 619 108).

Краткосрочные авансы, полученные на 1 января 2024 года и 1 января 2025 года, были признаны в составе выручки в 2024 и 2025 году, соответственно.

Руководство ожидает, что по долгосрочным незавершенным договорам с покупателями на 31 декабря 2025 года в последующих отчетных периодах будет признана выручка в размере 38 675 388 (на 31 декабря 2024 года: 41 754 011).

9 Себестоимость

Себестоимость за годы по 31 декабря включает:

	Примечание	2025	2024
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	17,18,19	14 394 718	15 304 319
Оплата труда и социальные отчисления	14	12 544 025	12 864 597
Ремонт и обслуживание основных средств		10 383 994	9 101 672
Услуги пользования и размещения оборудования		5 466 492	5 853 335
Товары для перепродажи		5 746 408	6 500 237
Затраты на трафик, ретрансляцию, сетевой доступ		3 678 859	3 769 929
Расходные материалы для оборудования и сооружений связи		1 226 002	2 153 196
Прочие материалы		344 877	257 538
Фонд универсального обслуживания		1 369 718	767 589
Прочие расходы		2 172 676	1 874 692
Итого		57 327 769	58 447 104

10 Коммерческие расходы

Коммерческие расходы за годы по 31 декабря включают:

	Примечание	2025	2024
Оплата труда и социальные отчисления	14	2 331 789	3 782 030
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	17,18,19	2 485 088	2 488 699
Амортизация капитализированных затрат на заключение договоров		1 333 843	1 202 657
Реклама, маркетинг		841 622	1 078 996
Прочие расходы		294 124	336 220
Итого		7 286 466	8 888 602

11 Административные расходы

Административные расходы за годы по 31 декабря включают:

	Примечание	2025	2024
Оплата труда и социальные отчисления	14	5 311 427	5 577 378
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	17,18,19	1 873 568	1 784 838
Содержание офисов		1 667 882	1 853 448
Командировочные и представительские расходы		525 044	397 835
Консультационные, юридические, информационные услуги		213 444	533 462
Прочие расходы по персоналу		164 949	181 367
Прочие расходы		364 903	387 674
Итого		10 121 217	10 716 002

12 Прочие доходы

Прочие доходы за годы по 31 декабря включают:

	Примечание	2025	2024
Изменение стоимости финансовых обязательств		749 604	108 125
Финансовый доход по чистым инвестициям в аренду		477 702	496 920
Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году		463 309	329 778
Доходы по спорам, санкциям, страхованию		261 439	96 576
Списание кредиторской задолженности		58 766	231 960
Восстановление обесценения стоимости запасов и незавершенного строительства		-	55 751
Корректировка по амортизации основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов за предыдущие отчетные периоды	17,18,19	-	13 593
Прочие доходы		255 924	237 938
Итого		2 266 744	1 570 641

13 Прочие расходы

Прочие расходы за годы по 31 декабря включают:

	Примечание	2025	2024
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов, запасов и финансовых активов		1 212 081	265 045
Обесценение стоимости запасов и незавершенного строительства		856 565	-
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году		606 737	419 364
Обесценения основных средств и гудвила, списание гудвила		478 603	-
Расходы по штрафам и пеням		214 057	220 249
Услуги банка		167 115	143 499
Социальные выплаты		116 568	96 588
Списание дебиторской задолженности		116 025	213 355
Оценочные обязательства		70 833	94 511
Корректировка по амортизации основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов за предыдущие отчетные периоды	17,18,19	60 096	-
Расходы, связанные с покупкой акций/долей		8 579	24 701
Прочие расходы		345 671	356 886
Итого		4 252 930	1 834 198

14 Расходы на вознаграждение работникам

	Примечание	2025	2024
Оплата труда персонала	9,10,11	15 982 330	17 542 975
Страховые взносы в социальный фонд	9,10,11	4 204 911	4 681 030
Итого		20 187 241	22 224 005

Среднесписочная численность сотрудников Группы за 2025 год составила 14 332 человека (за 2024 год – 17 087 человек). Оплата труда персонала также включает вознаграждение по договорам гражданско-правового характера. Среднесписочная численность таких работников Группы за 2025 год составила 1 595 человек (за 2024 год – 1 890 человек).

15 Финансовые доходы и расходы

	2025	2024
Процентные доходы:		
по займам выданным	4 420 681	3 996 454
по банковским депозитам	1 566 038	1 223 510
Финансовые доходы	5 986 719	5 219 964
Процентные расходы по кредитам и займам	(30 559 578)	(24 779 837)
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(230 683)	(536)
Процентный расход по аренде	(2 115 381)	(2 131 206)
Прочие финансовые расходы	(1 412 481)	(1 819 509)
Финансовые расходы	(34 318 123)	(28 731 088)
Чистые финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка за год	(28 331 404)	(23 511 124)

16 Налог на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 25% (в 2024 году - 20%), которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний. Часть дочерних предприятий имеют право на применение льготной ставки налога на прибыль.

	2025	2024
Налоги, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Текущий налог на прибыль	3 503 227	2 722 286
Налог на прибыль, относящийся к прошлым налоговым периодам	80 264	14 714
Эффект от применения инвестиционного вычета	(292 088)	(302 424)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	1 160 292
Отложенный налог на прибыль	(1 303 663)	(2 915 192)
Общая сумма расхода по налогам на прибыль	1 987 740	679 676

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон №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» (опубликован 12 июля 2024 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%, с 0% до 5% для IT-компаний. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки - 25% и 5%. Эффект от переоценки в размере 1 160 292 (в том числе отложенных налоговых активов в размере 1 799 092 и отложенных налоговых обязательств в размере 2 959 384) отражен в составе расходов по налогу на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

16 Налог на прибыль (продолжение)

Сверка между средней эффективной ставкой налога и применимой ставкой налога:

	2025	%	2024	%
Прибыль до налогообложения	4 585 312	100	2 081 822	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 25% / 20%	(1 146 328)	(25)	(416 364)	(20)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке	318 896	7	299 756	14
Налог на прибыль, относящийся к прошлым налоговым периодам	(80 264)	(2)	(14 714)	(1)
Эффект применения инвестиционного вычета	292 088	7	302 424	15
Эффект от внутригрупповой продажи долей	(1 243 427)	(27)	-	-
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 5% и 25%	-	-	(1 160 292)	(56)
Эффект необлагаемых доходов и невычитаемых расходов по налогу на прибыль	(128 705)	(3)	309 514	15
Расход по налогу на прибыль	(1 987 740)	(43)	(679 676)	(33)

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

При существующей структуре Группы отложенные налоговые активы одного юридического лица Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другого юридического лица Группы. На 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы по налоговым убыткам, перенесенным на будущее, на сумму 4 093 774 признаны в консолидированной финансовой отчетности (на 31 декабря 2024 – на сумму 3 391 752), поскольку существует высокая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли.

16 Налог на прибыль (продолжение)

(b) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2025 года	Поступления в связи с приобретением бизнеса	Признаны в составе прибыли или убытка	Прочие	Выбытие дочернего общества	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы						
Основные средства	551 208	5	130 112	13 578	-	694 903
Нематериальные активы	16	-	48	-	-	64
Обязательства по аренде	2 650 667	92	299 622	(46)	(12 328)	2 938 007
Запасы	289 356	-	188 009	259	(1 842)	475 782
Обязательства по договорам с покупателями	200 456	-	87 914	-	(35)	288 335
Торговая и прочая дебиторская задолженность	363 470	-	(100 259)	(109 660)	(19 643)	133 908
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 185 465	-	(13 543)	(41 657)	(9)	1 130 256
Резервы по отпускам	69 143	35	141 315	-	(9 925)	200 568
Резервы по премиям сотрудникам	101 789	-	130 617	-	-	232 406
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	3 391 752	-	223 032	480 561	(1 571)	4 093 774
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	4 034	-	7 003	-	-	11 037
Общая сумма отложенного налогового актива	8 807 356	132	1 093 870	343 035	(45 353)	10 199 040
Зачет отложенного налогового обязательства	(8 394 557)					(10 123 042)
Отражены в консолидированном отчете о финансовом положении	412 799					75 998
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(7 208 598)	(16)	20 701	(2 274)	1 722	(7 188 465)
Нематериальные активы	(3 262 799)	(5 126)	379 489	(108 228)	4 364	(2 992 300)
Активы в форме права пользования	(2 076 125)	(87)	(356 823)	-	11 008	(2 422 027)
Оборотные нефинансовые активы	(952 743)	-	(63 354)	-	-	(1 016 097)
Обязательства по договорам с покупателями	(747 765)	-	15 492	43 784	-	(688 489)
Запасы	(322)	-	(262)	1	-	(583)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(77 626)	-	(23 327)	2	-	(100 951)
Резервы по отпускам	(1 895)	-	1 895	-	-	-
Кредиты и займы	(9 118)	-	3 345	-	-	(5 773)
Кредиторская задолженность	(11 961)	-	(43 683)	-	-	(55 644)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(14 348 952)	(5 229)	(66 527)	(66 715)	17 094	(14 470 329)
Зачет отложенного налогового актива	8 394 557					10 123 042
Отражены в консолидированном отчете о финансовом положении	(5 954 395)					(4 347 287)

16 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 года	Поступления в связи с приобретением бизнеса	Признаны в составе прибыли или убытка	Прочие	Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы						
Основные средства	502 105	-	(61 117)	(22)	110 242	551 208
Нематериальные активы	9	-	(1)	-	8	16
Обязательства по аренде	1 978 509	-	140 206	(1 411)	533 363	2 650 667
Запасы	181 061	-	13 315	37 091	57 889	289 356
Обязательства по договорам с покупателями	102 543	-	57 822	-	40 091	200 456
Торговая и прочая дебиторская задолженность	105 637	-	43 647	138 902	75 284	363 470
Торговая и прочая кредиторская задолженность	727 902	-	1 533	218 415	237 615	1 185 465
Резервы по отпускам	227 361	1	(174 087)	(1 124)	16 992	69 143
Резервы по премиям сотрудникам	80 382	-	(3 361)	-	24 768	101 789
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	831 196	1 151	1 439 604	416 961	702 840	3 391 752
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	2 779	-	1 255	-	-	4 034
Общая сумма отложенного налогового актива	4 739 484	1 152	1 458 816	808 812	1 799 092	8 807 356
Зачет отложенного налогового обязательства	(4 535 673)					(8 394 557)
Отражены в консолидированном отчете о финансовом положении	203 811					412 799
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(5 529 013)	-	(259 726)	22 974	(1 442 833)	(7 208 598)
Нематериальные активы	(3 464 116)	-	543 014	322 443	(664 140)	(3 262 799)
Активы в форме права пользования	(1 720 651)	-	61 675	1 079	(418 228)	(2 076 125)
Оборотные нефинансовые активы	(687 190)	-	(75 005)	-	(190 548)	(952 743)
Обязательства по договорам с покупателями	(568 474)	-	42 014	-	(221 305)	(747 765)
Запасы	(11)	-	(158)	(42)	(111)	(322)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(17 137)	-	(44 900)	(63)	(15 526)	(77 626)
Резервы по отпускам	(837)	-	(429)	-	(629)	(1 895)
Кредиты и займы	(39 555)	-	32 261	-	(1 824)	(9 118)
Кредиторская задолженность	(10 148)	-	2 427	-	(4 240)	(11 961)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(12 037 132)	-	301 173	346 391	(2 959 384)	(14 348 952)
Зачет отложенного налогового актива	4 535 673					8 394 557
Отражены в консолидированном отчете о финансовом положении	(7 501 459)					(5 954 395)

16 Налог на прибыль (продолжение)

Согласно действующему налоговому законодательству, срок действия вычитаемых временных разниц не ограничен.

Накопленную сумму отложенного налога с убытка в размере 4 093 774 в соответствии с действующим российским законодательством, можно будет зачесть в уменьшение налогооблагаемой базы в размере не более 50% налоговой прибыли в течение будущих отчетных периодов.

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеется отложенное налоговое обязательство в размере 494 137 (в 2024 году: 281 877), обусловленное временными разницами в сумме 1 976 548 (в 2024 году: 1 127 508), относящимися к инвестициям в дочерние предприятия. Однако, данное обязательство не было признано в связи с тем, что, либо Материнская компания имеет возможность контролировать сроки восстановления данных временных разниц и существует высокая вероятность того, что эти разницы не будут восстановлены в обозримом будущем, либо по причине применения нулевой ставки налога на прибыль по внутригрупповым дивидендам.

17 Основные средства

	Примечание	Земельные участки и здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Абонентское оборудование	Офисное оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
Первоначальная стоимость										
Остаток на 1 января 2024 года		3 852 089	52 513 850	40 003 239	337 320	5 878 972	1 140 976	151 831	7 296 275	111 174 552
Поступления и перемещения		84 013	1 850 064	9 319 191	108 423	96 919	289 121	51 186	(2 975 970)	8 822 947
Выбытия		(6 875)	(679 595)	(4 043 896)	(16 362)	(6 261)	(40 754)	(9 744)	(357 654)	(5 161 141)
Остаток на 31 декабря 2024 года		3 929 227	53 684 319	45 278 534	429 381	5 969 630	1 389 343	193 273	3 962 651	114 836 358
Поступление в связи с объединением бизнеса				677			2 776		270	3 723
Поступления и перемещения		50 535	877 346	6 265 115	27 316	40 333	62 809	25 920	(303 537)	7 045 837
Выбытия		(7 687)	(1 035 324)	(1 324 536)	(52 407)	(5 806)	(150 403)	(14 932)	(173 908)	(2 765 003)
Остаток на 31 декабря 2025 года		3 972 075	53 526 341	50 219 790	404 290	6 004 157	1 304 525	204 261	3 485 476	119 120 915
Накопленная амортизация и обесценение										
Остаток на 1 января 2024 года		(532 212)	(26 142 487)	(22 731 178)	(221 491)	(5 697 522)	(704 581)	(119 507)	-	(56 148 978)
Амортизация за год	9,10,11, 12	(227 938)	(3 433 508)	(5 955 415)	(63 051)	(91 333)	(149 162)	(21 437)	-	(9 941 844)
Выбытия		4 756	394 387	3 557 530	12 761	5 374	28 783	7 644	-	4 011 235
Остаток на 31 декабря 2024 года		(755 394)	(29 181 608)	(25 129 063)	(271 781)	(5 783 481)	(824 960)	(133 300)	-	(62 079 587)
Амортизация за год	9, 10,11, 13	(241 411)	(3 358 325)	(5 374 102)	(51 780)	(52 549)	(149 463)	(23 640)	-	(9 251 270)
Убыток от обесценения		-	(205 701)	-	-	-	-	-	-	(205 701)
Выбытия		6 353	455 523	463 566	44 113	5 241	143 341	13 890	-	1 132 027
Остаток на 31 декабря 2025 года		(990 452)	(32 290 111)	(30 039 599)	(279 448)	(5 830 789)	(831 082)	(143 050)	-	(70 404 531)
Балансовая стоимость										
На 31 декабря 2024 года		3 173 833	24 502 711	20 149 471	157 600	186 149	564 383	59 973	3 962 651	52 756 771
На 31 декабря 2025 года		2 981 623	21 236 230	20 180 191	124 842	173 368	473 443	61 211	3 485 476	48 716 384

17 Основные средства (продолжение)

Амортизационные отчисления за 2025 год в размере 7 953 489 были отражены в составе себестоимости (за 2024 год: 8 824 131), в размере 669 411 – в составе коммерческих расходов (за 2024 год: 466 684), в размере 591 249 – в составе административных расходов (за 2024 год : 622 457), в размере 19 870 – в составе прочих расходов (за 2024 год: 24 599), в размере 17 251 – в составе запасов и НМА (за 2024 год: 3 973).

18 Гудвил и нематериальные активы

	Приме- чание	Гудвил	Абонентские базы	Лицензии и программное обеспечение	Права на оптический спектр	НМА в разработке	Торговые марки и патенты	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2024 года		51 845 582	18 726 209	10 845 818	2 722 660	3 332 524	2 262 345	89 735 138
Поступление в связи с объединением бизнеса		-	-	78 855	-	-	2	78 857
Поступления		-	26 738	23 331	652 702	3 584 074	137	4 286 982
Перемещения		-	-	3 665 583	-	(3 665 583)	-	-
Выбытия		-	(60 460)	(695 182)	(588 876)	(23 843)	(858)	(1 369 219)
Остаток на 31 декабря 2024 года		51 845 582	18 692 487	13 918 405	2 786 486	3 227 172	2 261 626	92 731 758
Поступление в связи с объединением бизнеса	20	1 432 002	128 182	374 188	-	351 245	99 121	2 384 738
Поступления		-	6 319	19 927	375 927	3 076 805	334	3 479 312
Перемещения		-	61 858	3 312 102	-	(3 374 003)	43	-
Выбытия		-	(1 765 095)	(1 042 313)	(301 117)	(306 159)	(68 340)	(3 483 024)
Остаток на 31 декабря 2025 года		53 277 584	17 123 751	16 582 309	2 861 296	2 975 060	2 292 784	95 112 784
Накопленная амортизация и обесценение								
Остаток на 1 января 2024 года		-	(5 055 089)	(3 936 587)	(925 077)	-	(655 452)	(10 572 205)
Амортизация за год	9,10,11,12	-	(2 360 241)	(1 979 781)	(781 617)	-	(253 613)	(5 375 252)
Выбытия		-	59 727	576 644	472 274	-	858	1 109 503
Остаток на 31 декабря 2024 года		-	(7 355 603)	(5 339 724)	(1 234 420)	-	(908 207)	(14 837 954)
Амортизация за год	9,10,11,13	-	(2 147 489)	(2 099 165)	(768 046)	-	(246 077)	(5 260 777)
Убыток от обесценения и списания		(272 902)	-	-	-	-	-	(272 902)
Выбытия		-	1 746 814	945 588	247 624	-	68 278	3 008 304
Остаток на 31 декабря 2025 года		(272 902)	(7 756 278)	(6 493 301)	(1 754 842)	-	(1 086 006)	(17 363 329)
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2024 года		51 845 582	11 336 884	8 578 681	1 552 066	3 227 172	1 353 419	77 893 804
На 31 декабря 2025 года		53 004 682	9 367 473	10 089 008	1 106 454	2 975 060	1 206 778	77 749 455

18 Гудвил и нематериальные активы (продолжение)

Все лицензии Группы на настоящий момент являются действующими, оказание услуг связи было начато в сроки, установленные лицензиями.

Амортизационные отчисления за 2025 год в размере 2 930 153 были отражены в составе себестоимости (за 2024 год: 2 997 697), в размере 1 580 108 – в составе коммерческих расходов (за 2024 год: 1 711 625), в размере 702 246 – в составе административных расходов (за 2024 год: 664 754), в составе прочих расходов – 47 556 (за 2024 год: 1 081), в размере 714 – в составе НМА в разработке (за 2024 год: 95).

Проверка на обесценение

Балансовая стоимость гудвила от приобретения дочерних компаний распределена по ЕГДП следующим образом:

ЕГДП	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Телекоммуникационные услуги	25 405 533	23 973 531
Интеллектуальная Транспортная Система	25 091 083	25 091 083
Прочие виды деятельности	2 508 066	2 780 968
Итого	53 004 682	51 845 582

Возмещаемая сумма ЕГДП «Телекоммуникационные услуги» была определена на основании оценки стоимости ее использования. Расчет стоимости использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и ставки дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие ЕГДП. По результатам проведенного теста на обесценение не было обнаружено превышения совокупной балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью.

Ключевые допущения и суждения, используемые руководством при расчете стоимости использования, включают в себя:

- для ЕГДП прогноз будущих денежных потоков охватывает период времени равный пяти годам;
- прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении;
- расчет ставки дисконтирования был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала и отражает риски, присущие данной ЕГДП. Ставка дисконтирования до налогообложения составила 19,7% (на 31 декабря 2024 года: 20,1%);
- рост выручки в 2026 году ожидается в размере 10,9%, среднегодовой темп роста выручки за 2027-2030 годы составит 10,8%;
- терминальная стоимость определена с использованием модели постоянного роста. Показатель постоянного темпа роста равен 3%;
- рентабельность по OIBDA ожидается в размере 46,8% в 2026 году, 46,5% в 2027 году, от 46% до 46,3% в 2028-2030 годах.

Возмещаемая сумма ЕГДП «Интеллектуальная Транспортная Система» была определена на основании оценки стоимости ее использования. Расчет стоимости использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и ставки дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие ЕГДП. По результатам проведенного теста на обесценение не было обнаружено превышения совокупной балансовой стоимости активов над возмещаемой стоимостью ЕГДП.

Ключевые допущения и суждения, используемые руководством при расчете стоимости использования, включают в себя:

- для ЕГДП прогноз будущих денежных потоков охватывает период времени равный пяти годам;

18 Гудвил и нематериальные активы (продолжение)

- прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении;
- расчет ставки дисконтирования был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала и отражает риски, присущие данной ЕГДП. Ставка дисконтирования до налогообложения составила 19,7 % (на 31 декабря 2024 года: 20,1%);
- рост выручки в 2026 году ожидается в размере 5,2%, среднегодовой темп роста выручки за 2027-2030 годы составит 5,2%;
- терминальная стоимость определена с использованием модели постоянного роста. Показатель постоянного темпа роста равен 3%.
- рентабельность по OIBDA ожидается в размере 36,2% в 2026 году, от 37% до 38,3% в 2027-2030 годах.

По ЕГДП «Прочие виды деятельности» возмещаемая сумма этих ЕГДП была определена на основании оценки стоимости ее использования. Прогнозный период составляет 5 лет, прогнозные темпы роста выручки до 15% ежегодно, прогнозная рентабельность по OIBDA от 46% до 50%, постоянный темп роста в терминальном периоде 3%, ставка дисконтирования 19,7%.

По результатам проведенного теста на обесценение не было обнаружено превышения совокупной балансовой стоимости активов над возмещаемой стоимостью каждой ЕГДП.

Руководство полагает, что обоснованно возможные изменения ключевых допущений не приведут к превышению балансовых стоимостей ЕГДП над их возмещаемой стоимостью.

19 Аренда

(а) Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования (АПП) по группам основных средств на отчетную дату:

	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2024 года	6 661 880	8 851 493	2 840 018	4 549	18 357 940
Поступления	1 326 352	2 665 706	1 163 762	4 235	5 160 055
Перемещения между группами	(1 464)	-	1 464	-	-
Выбытия	(1 224 031)	(681 348)	(704 296)	(1 278)	(2 610 953)
Остаток на 31 декабря 2024 года	6 762 737	10 835 851	3 300 948	7 506	20 907 042
Поступление в связи с объединением бизнеса	3 784	-	-	-	3 784
Поступления	2 010 699	2 486 715	1 068 652	780 328	6 346 394
Перемещения между группами	(77 543)	104 913	(27 370)	-	-
Выбытия	(1 300 463)	(642 694)	(239 215)	(1 271)	(2 183 643)
Остаток на 31 декабря 2025 года	7 399 214	12 784 785	4 103 015	786 563	25 073 577
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2024 года	(3 186 875)	(5 288 081)	(1 204 107)	(1 165)	(9 680 228)
Амортизация за год	(1 422 015)	(2 090 943)	(750 789)	(3 517)	(4 267 264)
Перемещения между группами	949	-	(949)	-	-
Выбытия	860 332	404 656	140 485	1 278	1 406 751
Остаток на 31 декабря 2024 года	(3 747 609)	(6 974 368)	(1 815 360)	(3 404)	(12 540 741)
Амортизация за год	(1 302 682)	(2 301 104)	(617 271)	(132 649)	(4 353 706)
Перемещения между группами	58 337	(73 059)	14 722	-	-
Выбытия	1 009 184	477 058	168 756	1 044	1 656 042
Остаток на 31 декабря 2025 года	(3 982 770)	(8 871 473)	(2 249 153)	(135 009)	(15 238 405)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2024 года	3 015 128	3 861 483	1 485 588	4 102	8 366 301
На 31 декабря 2025 года	3 416 444	3 913 312	1 853 862	651 554	9 835 172

19 Аренда (продолжение)

Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не учитываемым в оценке обязательств по аренде, составили 483 453 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 398 460).

Амортизационные отчисления за 2025 год в размере 3 511 076 были отражены в составе себестоимости (за 2024 год: 3 482 491), в размере 235 569 – в составе коммерческих расходов (за 2024 год : 310 390), в размере 580 073 – в составе административных расходов (за 2024 год : 497 627), в размере 7 330 – в составе прочих доходов (за 2024 год: 39 273), в размере 34 318 – в составе запасов (за 2024 год: 16 029).

Группа признала следующие обязательства по аренде:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по аренде	3 912 346	3 835 039
Долгосрочные обязательства по аренде	7 485 841	6 461 473
Итого обязательства по аренде	11 398 187	10 296 512

Далее представлено движение обязательства по аренде:

	2025 год	2024 год
На 1 января	10 296 512	9 844 113
Поступление в связи с объединением бизнеса	4 229	-
Поступления	6 346 394	5 160 055
Погашение обязательства по аренде	(4 278 007)	(3 868 943)
Погашение процентных расходов по аренде	(2 115 381)	(2 131 206)
Процентный расход по аренде	2 115 381	2 131 206
Прекращение признания	(970 941)	(838 713)
На 31 декабря	11 398 187	10 296 512

Сумма модификаций за 2025 год составила 1 965 500 (за 2024 год – 3 106 173). Кроме того, в 2025 году по ряду объектов аренды в сентябре 2025 года был пересмотрен срок аренды с 36 до 60 месяцев, в связи с чем стоимость прав пользования активами увеличилась на 1 515 915 (за 2024 год – 0). Указанные эффекты отражены в составе поступлений обязательств по аренде и активов в форме права пользования.

(b) Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В качестве арендодателя Группа на основании долгосрочных контрактов передает в аренду оборудование. Данная аренда классифицируется как финансовая аренда.

Ниже представлен анализ платежей по финансовой аренде к получению по срокам погашения на:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
1 год	1 311 880	1 587 948
2 года	908 938	914 643
3 года	667 901	447 992
4 года	617 789	206 955
5 лет	296 238	156 843
После 5 лет	-	57 824
Итого недисконтированные платежи по финансовой аренде к получению	3 802 746	3 372 205
Незаработанный финансовый доход	(1 126 676)	(739 906)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 676 070	2 632 299

19 Аренда (продолжение)

	2025 год	2024 год
Прибыль/(убыток) от продаж, признанный по договорам финансовой аренды	699 159	113 080
Финансовый доход по чистым инвестициям в аренду	477 702	496 920
	1 176 861	610 000

Вся сумма задолженности не является просроченной и кредитно-обесцененной.

20 Займы выданные и прочие финансовые активы

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы выданные и прочие финансовые активы			
Займы выданные связанным сторонам	32(b)(i)	30 646 219	27 045 587
Прочие займы выданные		49 492	65 781
Инвестиции в долевые инструменты		1 343 924	1 343 924
Итого долгосрочные займы выданные и прочие финансовые активы		32 039 635	28 455 292
Краткосрочные займы выданные и прочие финансовые активы			
Займы выданные связанным сторонам	32(b)(i)	2 757 439	1 491 406
Прочие займы выданные		43 843	27 925
Инвестиции в долевые инструменты		-	1 826 981
Итого краткосрочные займы выданные и прочие финансовые активы		2 801 282	3 346 312

В 2024 году за 2 000 000 Группой было приобретено у связанной стороны (Примечание 32(b)(iii)) 23% прав голоса в обществе, являющегося материнской компанией для группы юридических лиц. В отношении данного общества Группа не оказывала значительного влияния, поскольку не осуществляла каких-либо полномочий в отношении финансово-хозяйственной деятельности. В 2025 году из данного общества были выделены три компании, осуществляющие деятельность в сфере ИТ и телекома, и 23% прав голоса Группы в этом обществе были обменены на контрольные доли участия в этих компаниях без оплаты дополнительных денежных средств.

В основном стоимость приобретения этих контрольных долей участия была распределена на нематериальные активы, информация о которых и о гудвиле представлена в Примечании 18. Оценка идентифицируемых нематериальных активов выполнена независимым профессиональным оценщиком. Гудвил в основном обусловлен прибыльностью приобретенного бизнеса и ожиданиями значительного синергизма от объединяющихся операций. Неконтролирующая доля участия в сумме 372 693 представляет собой долю в чистых активах приобретенных организаций, принадлежащую неконтролирующим собственникам.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2025 года доля приобретенных дочерних организаций в выручке Группы составила 254 610, а в прибыли – 26 241. Если бы приобретение произошло 1 января 2025 года, то выручка Группы за 2025 год составила бы 110 431 010, а прибыль за 2025 год составила бы 2 598 075.

АО «ЭР-Телеком Холдинг» и его дочерние предприятия
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы на складе	4 345 694	6 127 967
Товары для перепродажи	185 159	384 650
Незавершенное производство	1 159 714	799 468
Итого	5 690 567	7 312 085

Сырье и расходные материалы, признанные в составе себестоимости, составили за 2025 год 7 317 287 (за 2024 год: 8 910 971).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года запасов, представленных в качестве обеспечения исполнения обязательств Группы в залог, нет.

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная дебиторская задолженность			
Финансовые активы в составе долгосрочной дебиторской задолженности			
Торговая дебиторская задолженность		89 598	571 283
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности		(3 408)	(12 434)
Итого финансовые активы в составе долгосрочной дебиторской задолженности		86 190	558 849
Краткосрочная дебиторская задолженность			
Финансовые активы в составе краткосрочной дебиторской задолженности			
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц		10 915 508	12 326 965
Приобретенные права требования дебиторской задолженности		66 169	79 609
Прочая дебиторская задолженность		2 298	18 257
Торговая дебиторская задолженность, приобретенные права требования дебиторской задолженности связанных сторон	32(b)(iii)	100 650	56 311
Расчеты с комиссионерами, агентами		430 084	514 061
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности		(1 633 310)	(1 810 499)
Резерв под обесценение по прочей дебиторской задолженности		(170 516)	(92 572)
Итого финансовые активы в составе краткосрочной дебиторской задолженности		9 710 883	11 092 132
Нефинансовые активы в составе краткосрочной дебиторской задолженности			
Авансы, выданные третьим лицам		1 332 804	1 520 456
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	32(b)(iii)	53 774	30 344
Авансы, выданные связанным сторонам	32(b)(iii)	300 925	621 826
Прочая дебиторская задолженность		998 709	1 174 017
Итого нефинансовые активы в составе краткосрочной дебиторской задолженности		2 686 212	3 346 643
Итого		12 397 095	14 438 775

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в примечании 29(с).

23 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты	2 791 717	10 115 348
Остатки на банковских счетах	3 632 151	4 139 564
Прочие	3 770	9 297
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированных отчетах о финансовом положении и движении денежных средств	6 427 638	14 264 209

Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих следующие рейтинги по данным рейтингового агентства АКРА:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
«AAA (RU)»	2 732 046	8 506 839
«AA- (RU)»	1 475 827	2 762 276
«AA+ (RU)»	665 240	1 399 502
«A+ (RU)»	47 107	761
«AA (RU)»	159 065	74 432
НКР BBB-	-	1 320 415
«BB+ (RU)»	1 315 351	61 107
Прочие	32 740	138 735
Итого	6 427 376	14 264 067

24 Капитал

(a) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Количество акций, если не указано иное		
Разрешенные к выпуску акции	31 647	31 647
Номинальная стоимость, руб.	30 000	30 000
В обращении на начало года	31 647	31 647
В обращении на конец года, полностью оплаченные	31 647	31 647

(b) Обыкновенные акции

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Группы. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров исходя из правила «одна акция – один голос».

(c) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности.

В течение 2025 года единственным акционером АО «ЭР-Телеком Холдинг» – Международной компанией Акционерным обществом «ЭР-Телеком Холдинг» было принято решение о распределении дивидендов по итогам деятельности Компании за период 9 месяцев, окончившихся 30 сентября 2025 года в размере 1 000 000 (в расчете на одну акцию 31 599 рублей). В течение 2025 года выплата дивидендов была произведена в полном объеме.

24 Капитал (продолжение)

В течение 2024 года единственным акционером АО «ЭР-Телеком Холдинг» – Международной компанией Акционерным обществом «ЭР-Телеком Холдинг» было принято решение о распределении дивидендов по итогам деятельности Компании за период 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 года в размере 500 000 (в расчете на одну акцию 15 799 рублей). В течение 2024 года выплата дивидендов была произведена в полном объеме.

В течение 2025 года и 2024 года были начислены и выплачены дивиденды в адрес держателей неконтролирующих долей дочерних предприятий.

25 Прибыль на акцию

	2025	2024
Прибыль на акцию:		
Базовая и разведенная прибыль на акцию (руб.)	56 456	24 430

Показатель базовой прибыли на акцию за 2025 год был рассчитан на основе прибыли за 2025 год, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 1 786 662 (за 2024 год: 773 121) и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило 31 647 акций (за 2024 год: 31 647 акций), как показано ниже. Группа не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2025	2024
Акции в обращении на 1 января	31 647	31 647
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	31 647	31 647

26 Неконтролирующая доля участия

В таблице ниже представлена информация о дочерних организациях Группы, в которых имеется существенная неконтролирующая доля участия.

	Место осуществления деятельности (и страна регистрации, если она отличается от места осуществления деятельности)	Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю участия	Накопленные неконтролирующие доли участия в дочерней организации	Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле участия в течение года
Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.					
Дочерняя организация 1	Российская Федерация	50%	244 815	1 202 299	(200 000)
Дочерняя организация 2	Российская Федерация	50%	9 377	250 934	-
Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.					
Дочерняя организация 1	Российская Федерация	50%	169 582	1 157 484	(100 000)
Дочерняя организация 2	Российская Федерация	50%	25 025	241 558	-

27 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы.

				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные					
Банковские кредиты	рубли	согласно условиям соглашений	февраль 2027 г. - декабрь 2029 г.	110 119 340	91 378 872
Облигационные займы	рубли	согласно условиям выпуска	март 2027 г.	10 898 987	9 139 592
				121 018 327	100 518 464
Краткосрочные					
Банковские кредиты и прочие займы	рубли	согласно условиям соглашений	январь - декабрь 2026 г.	12 306 545	21 200 103
Облигационные займы	рубли	согласно условиям выпуска	март 2026 г. - декабрь 2026 г.	12 660 050	26 928 630
Задолженность по процентам					
Банковские кредиты и прочие займы	рубли			78 871	307 866
Облигационные займы	рубли			231 090	728 080
				25 276 556	49 164 679

В соответствии с условиями соглашений по кредитам и займам, указанным в таблице выше, Группа обязана соблюдать ряд финансовых ограничительных условий (ковенантов) на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода, в том числе соотношение долга к OIBDA, соотношение OIBDA к процентным расходам и соотношение OIBDA за минусом капитальных затрат к процентным расходам Группы, а также коэффициенты соотношения показателей активов, выручки и OIBDA заемщиков, поручителей и залогодателей к соответствующим показателям по всей Группе (коэффициенты покрытия по обязанным лицам). Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых кovenантов, таких как использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов и финансовой отчетности, ограничения на существенное выбытие активов, арест счетов, залог имущества и другие.

Вышеуказанные кovenанты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых может отличаться от соглашения к соглашению и может отличаться от показателей, раскрытых в Примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года, и в течение 2025 года Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами, и не было нарушений кovenантов, которые потребовали бы реклассификации долгосрочных кредитных обязательств в состав краткосрочных.

В январе и июле 2025 года Группа также заключила дополнительные договоры поручительства с рядом дочерних компаний для нормализации коэффициента покрытия по обязанным лицам в соответствии с требованиями банка.

Группа полагает, что отсутствуют связанные с соблюдением кovenантов факты и обстоятельства, которые могут привести к тому, что долгосрочные обязательства Группы по кредитам и займам станут краткосрочными в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа ожидает рост выручки в последующие отчетные периоды, но сохраняется неопределенность в отношении изменения ключевой ставки в будущих периодах, что может оказать влияние на финансово-экономические показатели Группы, используемые при расчете кovenантов. В Группе регулярно происходит оценка рисков, связанных с исполнением установленных кovenантов и своевременно разрабатываются планы мероприятий по управлению этими рисками.

27 Кредиты и займы (продолжение)

Кредитные обязательства Группы по кредитным соглашениям обеспечены залогом акций Компаний, солидарным поручительством компаний Группы и залогом выручки по контрактам.

В марте 2025 года АО «ЭР-Телеком Холдинг» погасило в соответствии со сроком погашения задолженность по облигационному займу в размере 6 000 000.

В марте 2025 года АО «ЭР-Телеком Холдинг» осуществило размещение выпуска рублевых биржевых неконвертируемых облигаций на общую сумму 3 500 000 со сроком погашения в феврале 2028 года и офертой в сентябре 2026 года. Ставка установлена на уровне 24% годовых, купонный период составляет 30 дней.

В июле 2025 года АО «ЭР-Телеком Холдинг» погасило в соответствии со сроком погашения задолженность по облигационным займам в размере 21 000 000.

В июле 2025 года АО «ЭР-Телеком Холдинг» осуществило размещение выпуска рублевых биржевых неконвертируемых облигаций на общую сумму 11 000 000 со сроком погашения в марте 2027 года. Ставка установлена на уровне КС ЦБ РФ + 3% годовых, купонный период составляет 30 дней.

*КС – «Ключевая ставка» – ключевая ставка Банка России, определяемая на основании информации, указанной на официальном сайте Банка России в сети Интернет (на сайте www.cbr.ru или ином официальном сайте Банка России в случае его изменения) на ежедневной основе.

Открытые, но неиспользованные кредитные линии Группы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обеспеченные банковские кредиты	29 415 594	41 004 193
Овердрафт	1 901 794	3 000 000
Итого	31 317 388	44 004 193

(а) Сверка изменений в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности и денежных потоков от финансовой деятельности

	Банковские кредиты и прочие займы	Облигационные займы	Итого
Остаток на 1 января 2025 года	112 886 841	36 796 302	149 683 143
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение прочих кредитов и займов, за вычетом расходов, связанных с осуществлением сделки по получению заемных средств	44 911 222	-	44 911 222
Выплаты по прочим кредитам и займам	(35 172 758)	-	(35 172 758)
Поступление в результате приобретения бизнеса	122 714	-	122 714
Погашение облигационного займа	-	(27 000 000)	(27 000 000)
Привлечение облигационного займа, за вычетом расходов, связанных с осуществлением сделки по получению заемных средств	-	14 344 932	14 344 932
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	9 861 178	(12 655 068)	(2 793 890)
Прочие изменения			
Процентный расход	25 706 359	4 853 219	30 559 578
Проценты уплаченные	(25 949 622)	(5 350 209)	(31 299 831)
Неденежные расходы по изменению справедливой стоимости обязательств	-	145 883	145 883
Итого прочие изменения	(243 263)	(351 107)	(594 370)
Остаток на 31 декабря 2025 года	122 504 756	23 790 127	146 294 883

27 Кредиты и займы (продолжение)

	Банковские кредиты и прочие займы	Облигационные займы	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	90 300 849	43 492 544	133 793 393
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение прочих кредитов и займов, за вычетом расходов, связанных с осуществлением сделки по получению заемных средств	53 171 219	-	53 171 219
Выплаты по прочим кредитам и займам	(30 828 589)	-	(30 828 589)
Погашение облигационного займа	-	(16 000 000)	(16 000 000)
Привлечение облигационного займа, за вычетом расходов, связанных с осуществлением сделки по получению заемных средств	-	9 133 158	9 133 158
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	22 342 630	(6 866 842)	15 475 788
Прочие изменения			
Процентный расход	19 124 149	5 655 688	24 779 837
Проценты уплаченные	(18 880 787)	(5 676 606)	(24 557 393)
Неденежные расходы по изменению справедливой стоимости обязательств	-	191 518	191 518
Итого прочие изменения	243 362	170 600	413 962
Остаток на 31 декабря 2024 года	112 886 841	36 796 302	149 683 143

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная кредиторская задолженность			
Финансовая кредиторская задолженность			
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками		605 419	1 242 129
Кредиторская задолженность по сделкам приобретения долей в предприятиях		98 230	1 559 242
Прочая кредиторская задолженность		-	2 530
Итого финансовая долгосрочная кредиторская задолженность		703 649	2 803 901
Нефинансовая кредиторская задолженность			
Авансы полученные		232 701	504 081
Обязательства по договорам с покупателями		572 549	363 169
Итого нефинансовая долгосрочная кредиторская задолженность		805 250	867 250
Итого		1 508 899	3 671 151
Краткосрочная кредиторская задолженность			
Финансовая кредиторская задолженность			
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками		7 728 481	9 178 760
Кредиторская задолженность по сделкам приобретения долей в предприятиях		5 733 523	9 850 538
Кредиторская задолженность перед персоналом		1 847 931	1 802 381
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	32(b)(iii)	499 406	220 493
Расчеты по выплате дивидендов в адрес держателей неконтролирующих долей дочерних предприятий		343 300	205 000
Прочая кредиторская задолженность		1 619 142	1 489 442
Итого финансовая кредиторская задолженность		17 771 783	22 746 614
Нефинансовая кредиторская задолженность			
Обязательства по договорам с покупателями		580 791	438 851
Авансы, полученные от связанных сторон	32(b)(iii)	5 146	1 440
Авансы полученные		5 533 322	5 373 887
Прочая кредиторская задолженность		269 356	116 030
Итого нефинансовая краткосрочная кредиторская задолженность		6 388 615	5 930 208
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность		24 160 398	28 676 822

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

В течение отчетного периода часть отложенного возмещения по сделкам приобретения дочерних предприятий в 2024 году была погашена в течение 2025 года в размере 5 678 617 (2024: 9 227 162 за вычетом имеющихся у приобретенных дочерних предприятий денежных средств).

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечаниях 29(f) и 29(d), соответственно.

29 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Справедливая стоимость

Руководство Группы определило, что справедливая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов со сроком менее трех месяцев, выданных займов, торговой и прочей дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности по финансовой аренде, краткосрочной кредиторской задолженности и прочих краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости в основном из-за коротких сроков их погашения.

Справедливая стоимость долгосрочных займов выданных, долгосрочной дебиторской задолженности по финансовой аренде, кредитов и долгосрочной кредиторской задолженности существенно не отличается от их балансовой стоимости, с учетом привязки к ключевой процентной ставке, которая отражает рыночно обоснованные изменения сроков, условий и ожиданий.

В таблице ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимостей облигационных займов Группы, котируемых на бирже, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности.

		Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства					
Облигационные займы	Уровень 1	23 790 127	36 796 302	23 957 138	35 187 640
Итого финансовые обязательства		23 790 127	36 796 302	23 957 138	35 187 640

Все остальные финансовые активы и обязательства относятся к уровню 3, за исключением денежных средств и их эквивалентов, относящихся к уровню 2. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

В ходе осуществления деятельности Группа подвержена различным финансовым рискам, включая валютный, процентный и кредитный риски. Группа управляет указанными рисками и отслеживает их воздействие на регулярной основе.

(b) Управление финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, обязательства по аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования текущей операционной деятельности Группы. По состоянию на отчетную дату у Группы имеется торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства. Данные финансовые активы возникают непосредственно в ходе текущей операционной деятельности.

Группа подвержена следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Группа не производит хеджирование вышеуказанных рисков. В случае реализации рисков Общество предпринимает меры, адекватные сложившейся ситуации, по минимизации негативных последствий. Проводимые мероприятия зависят от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, политике Группы в отношении управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом.

(с) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан в основном с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Финансовые активы, которые потенциально могут привести к возникновению концентрации кредитного риска, в основном представлены дебиторской задолженностью по финансовой аренде, торговой и прочей дебиторской задолженностью, и займами выданными. Кредитный риск, связанный с этими активами, носит ограниченный характер в связи со значительностью клиентской базы Группы и осуществлением постоянных процедур контроля за кредитоспособностью покупателей и прочих дебиторов. Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность Группы кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Примечание	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	10 849 556	12 855 342
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	19	2 676 070	2 632 299
Денежные средства и их эквиваленты	23	6 427 638	14 264 209
Займы выданные		33 496 993	28 630 699
		53 450 257	58 382 549

Управление кредитным риском, связанным с денежными средствами и их эквивалентами, осуществляется посредством размещения денежных средств и их эквивалентов в разных банках с высоким кредитным рейтингом.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2025 года

Группа создает оценочный резерв, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).

Чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, дебиторская задолженность покупателей (заказчиков) физических лиц группируется по количеству дней периода просрочки и виду оказываемой услуги. Группа формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей (заказчиков) физических лиц портфельным методом. Процент резервирования определяется на основании статистических данных за последние 12 месяцев, зависит от срока возникновения и пересматривается Группой каждый отчетный период.

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности покупателей (заказчиков) физических лиц по состоянию на 31 декабря 2025 года.

31 декабря 2025 года	Средне- взвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Кредитно- обесцененные
Непросроченная задолженность	5,5%	415 494	(22 688)	Нет
Просроченная на 1-90 дней	6,6%	412 922	(27 290)	Нет
Просроченная на 91-360 дней	19,6%	283 801	(55 758)	Нет
Просроченная свыше 360 дней	88,5%	937 495	(829 293)	Да
		2 049 712	(935 029)	

31 декабря 2024 года	Средне- взвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Кредитно- обесцененные
Непросроченная задолженность	3,1%	1 676 029	(51 259)	Нет
Просроченная на 1-90 дней	2,0%	828 744	(16 964)	Нет
Просроченная на 91-360 дней	19,6%	246 952	(48 383)	Нет
Просроченная свыше 360 дней	97,1%	914 194	(887 334)	Да
		3 665 919	(1 003 940)	

Сумма резерва по дебиторской задолженности клиентов юридических лиц определяется Группой индивидуально. При определении соответствующего обесценения для оценки ожидаемых кредитных убытков учитывается обоснованная и подтверждаемая информация о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях покупателей (заказчиков) юридических лицах, доступная на отчетную дату на индивидуальной основе, а именно: продление срока погашения долга, неблагоприятное финансовое положение должника; период просрочки платежа; начало и ход процедуры банкротства в отношении должника; компромиссное соглашение должника с кредиторами; судебные процедуры в отношении должника; результат претензионной, исковой работы в отношении должника.

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Группа определяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь, внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту.

Финансовый актив, представленный дебиторской задолженностью клиентов юридических лиц, относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в случае если маловероятно, что дебитор погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме или финансовый актив просрочен, как правило, более чем на 360 дней.

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности клиентов юридических лиц:

	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Кредитно- обесцененные
31 декабря 2025 года			
Низкий риск	6 723 011	(397 628)	Нет
Повышенный риск	2 135 597	(72 604)	Нет
Убыток	263 605	(231 457)	Да
	9 122 213	(701 689)	
31 декабря 2024 года			
Низкий риск	8 180 825	(538 103)	Нет
Повышенный риск	960 409	(93 462)	Нет
Убыток	227 015	(187 428)	Да
	9 368 249	(818 993)	

Группа определяет категории следующим образом:

- Низкий риск – клиент обладает достаточными возможностями для выполнения своих договорных обязательств по уплате денежных средств в ближайший период, имеется доступная информация о кредитном рейтинге клиента, достигнутых договоренностях о порядке погашения контрактных обязательств в случае нарушения сроков, а также срок оплаты по контрактам, как правило, не нарушен более чем на 21 день.
- Повышенный риск – по клиентам наблюдается ухудшение исполнения обязательств по контрактам, имеется доступная информация о риске изменения благонадежности клиента, достигнутых договоренностях о порядке погашения задолженности по контрактным обязательствам, и, как правило, срок нарушения исполнения обязательств составляет до 360 дней.
- Убыток – основным показателем обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности является превышение срока платежа более чем на 360 дней или другая доступная информация о финансовой несостоятельности клиента.

Изменения оценочного резерва под обесценение в отношении торговой дебиторской задолженности в течение года представлены в следующей таблице:

	2025	2024
На 1 января	1 822 933	1 754 540
Поступление в связи с объединением бизнеса	-	10 267
Отчисления за год	318 712	556 233
Списанные суммы	(504 927)	(498 107)
На 31 декабря	1 636 718	1 822 933

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения невозвратной торговой дебиторской задолженности, удерживаемой до срока погашения, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен.

(d) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Надлежащая практика управления риском ликвидности предполагает поддержание достаточного количества денежных средств, а также финансирования посредством обеспечения доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме.

В таблице ниже представлено соотношение текущих активов и текущих обязательств:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие активы	29 903 180	41 964 885
Текущие обязательства	58 292 056	87 149 310
Текущая ликвидность	0,51	0,48

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие обязательства превышали текущие активы Группы на 28 388 876 (на 31 декабря 2024 года: 45 184 425). После отчетной даты Группа планирует погашать текущую задолженность главным образом за счет денежного потока от операционной деятельности, а также за счет заемных средств в рамках открытых кредитных линий (Примечание 27) и перераспределения денежных потоков в группе активов акционера в случае такой необходимости.

Соответственно, руководство Группы считает, что потоки денежных средств от операционной и финансовой деятельности будут достаточными для выполнения Группой своих обязательств по мере наступления срока их исполнения.

Далее раскрыта информация о финансовых обязательствах Группы в зависимости от сроков погашения задолженности, и основанная на периоде, оставшемся от отчетной даты до даты погашения по контракту, и на контрактных денежных потоках по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года:

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

		Ожидаемые денежные потоки						
		Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	Всего денежные потоки	Менее	6-12	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет
Сроки погашения				6 месяце в	месяцев			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		22 003 141	22 123 354	20 685 227	1 193 954	39 420	204 753	-
Долгосрочные кредиты и займы		121 018 327	121 167 861	-	-	53 707 862	67 459 999	-
Краткосрочные кредиты и займы		24 966 595	25 020 233	15 478 467	9 541 766	-	-	-
Проценты по кредитам и займам		309 961	60 631 733	13 098 833	12 056 121	16 009 708	19 467 071	-
Итого		168 298 024	228 943 181	49 262 527	22 791 841	69 756 990	87 131 823	-

		Ожидаемые денежные потоки						
		Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	Всего денежные потоки	Менее	6-12	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет
Сроки погашения				6 месяце в	месяцев			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		29 213 024	30 142 379	22 149 552	6 052 921	1 306 782	633 124	-
Долгосрочные кредиты и займы		100 518 464	100 641 080	-	-	17 200 000	83 441 080	-
Краткосрочные кредиты и займы		48 128 733	48 214 726	24 106 483	24 108 243	-	-	-
Проценты по кредитам и займам		1 035 946	97 581 218	15 546 902	14 039 048	24 431 303	43 563 965	-
Итого		178 896 167	276 579 403	61 802 937	44 200 212	42 938 085	127 638 169	-

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

(е) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя три типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

(ф) Валютный риск

Производимые Группой услуги реализуются на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, зафиксированным в национальной валюте Российской Федерации. На данный момент Группа не планирует осуществлять деятельность на внешних рынках.

Группа не осуществляет заимствований на рынке банковского кредитования и рынке долгового капитала, выраженных в валютах, отличных от национальной валюты Российской Федерации.

Поэтому влияние колебаний валютных курсов на финансовый результат Группы при проведении операций продаж и привлечения средств оценивается как незначительное.

Однако Группа подвержена влиянию валютного риска, осуществляя операции закупок и предоставления займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты российского рубля. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США. Балансовые стоимости активов и обязательств Группы, подверженные валютному риску, представлены в следующей таблице:

	2025	2024
Займы выданные в иностранной валюте		
Долл. США	-	935 585
Контрактные обязательства в иностранной валюте		
Евро	40 406	38 686
Долл. США	106 405	425 650
Юань. Китай	3 675	4 211

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют ЦБ РФ:

	Средний обменный курс	
	2025	2024
1 Долл. США	83,6203	92,5652
1 Евро	94,3095	100,2154
1 Юань. Китай	11,5674	12,7433

	Курс на 31 декабря	
	2025	2024
1 Долл. США	78,2267	101,6797
1 Евро	92,0938	106,1028
1 Юань. Китай	11,1592	13,4272

Укрепление (ослабление) курсов иностранных валют, как показано ниже, по отношению к рублю по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка до налогообложения на нижеуказанные суммы. Данный анализ основан на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного года. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными.

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Влияние на величину прибыли до налогообложения

	2025 (10%)	2024 (10%)
укрепление курса Доллара США	(10 641)	50 994
ослабление курса Доллара США	10 641	(50 994)
укрепление курса Евро	(4 041)	(3 869)
ослабление курса Евро	4 041	3 869
укрепление курса Юань Китай	(367)	(421)
ослабление курса Юань Китай	367	421

(г) Процентный риск

Изменение процентных ставок оказывает влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы.

Структура

Подавляющая доля (91% и 77%) процентных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года, соответственно, имели ставку, которая определяется на основании ключевой ставки, установленной ЦБ РФ.

Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако, при привлечении новых кредитов или займов вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственных профессиональных суждений с учетом сложившихся условий на рынке заемного финансирования.

В рамках управления риском изменения процентной ставки Группа постоянно анализирует влияние изменения процентных ставок на ее финансовую устойчивость и предпринимает соответствующие меры. Снижение процентного риска, в случае резкого роста ключевой ставки Банка России, может достигаться, по договоренности с кредиторами, за счет замены плавающих ставок фиксированными в рамках существующих кредитных соглашений и роста в кредитном портфеле доли привлечений на долгом рынке в виде облигационных займов с фиксированным купоном.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов

Группа подвержена влиянию процентного риска по финансовым инструментам, которые имеют ставку, определяемую банками на основании ключевой ставки ЦБ РФ.

В следующей таблице показаны финансовые активы и обязательства:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	5 554 938	13 656 006
Финансовые обязательства	(27 703 866)	(50 377 637)
	(22 148 928)	(36 721 631)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	21 050 174	19 551 650
Финансовые обязательства	(135 510 996)	(116 150 666)
	(114 460 822)	(96 599 016)

Расходы по процентам по финансовым инструментам со ставкой процента, зависящей от ключевой ставки ЦБ РФ, представлены в следующей таблице:

	2025	2024
Обеспеченные банковские кредиты, облигационные и прочие займы	27 000 144	18 914 228

29 Справедливая стоимость и управление рисками (продолжение)

Повышение (понижение) ключевой ставки ЦБ РФ, как показано ниже, за отчетный год увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка до налогообложения на нижеуказанные суммы. Данный анализ основан на колебании ключевой ставки ЦБ РФ, которую Группа рассматривала как обоснованно возможную по состоянию на конец отчетного года. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными.

Влияние на величину прибыли до налогообложения

	2025	2024
повышение ключевой ставки ЦБ РФ +2 п.п.	(3 375 018)	(1 891 423)
понижение ключевой ставки ЦБ РФ -2 п.п.	3 375 018	1 891 423

(h) Управление капиталом

Совет директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса.

Руководство регулярно анализирует размер капитала Группы, который соответствует размеру собственного капитала, представленному в консолидированном Отчете о финансовом положении. По состоянию на 31 декабря 2025 года капитал составил 12 112 756 (31 декабря 2024 года – 12 042 931). Компании Группы соблюдают обязательные требования, установленные к капиталу на законодательном уровне.

Руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Группы, а также долгосрочных инвестиций посредством:

- разработки детальной стратегии развития компании на долгосрочную перспективу, содержащей оценку реалистичности возможностей компании с учетом внешней среды и внутренних параметров бизнеса, спроектированных на базе финансово-экономической имитационной модели;
- формирования среднесрочного финансового плана Группы, позволяющего оптимизировать обеспечение деятельности компании всеми необходимыми ресурсами и осуществлять последующий контроль за исполнением и подтверждением целевых показателей;
- разработки прогнозного баланса Группы.

Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

30 Принятые на себя обязательства инвестиционного характера

Обязательства инвестиционного характера представляют собой неотраженные на балансе Группы принятые на себя обязательства, по которым не было осуществлено поставок, не было перехода права собственности, не отражена кредиторская задолженность.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма договорных обязательств Группы по приобретению и строительству основных средств, приобретению нематериальных активов и инвестиционных вложений составила 1 218 586 (2024 год: 967 520).

31 Условные активы и обязательства

(a) Судебные разбирательства

По состоянию на отчетную дату руководству Группы не известно о фактах участия компаний Группы в судебных разбирательствах, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

(b) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Интерпретация Руководством Группы налогового законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. При первичных и повторных проверках налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов Группы. Налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Как следствие, могут быть начислены дополнительные 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 периоды.

Помимо этого, в налоговое законодательство были внесены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями, такие как концепция бенефициарного собственника доходов, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски.

Руководство Группы регулярно проверяет соответствие налогообложения Группы с применимым законодательством, нормами, указами и современными трактовками, опубликованными регулируемыми органами в соответствии с юрисдикцией, в которой действует Группа. Более того, Руководство Группы регулярно дает оценку потенциальному финансовому риску, относящемуся к непредвиденным налоговым последствиям.

У Группы не существует существенных налоговых споров, не разрешенных на отчетную дату.

32 Сделки между связанными сторонами

(a) Операции, совершаемые с ключевым управленческим персоналом

Вознаграждения ключевого управленческого персонала

Вознаграждения, начисленные ключевому управленческому персоналу (включая вознаграждение конечной контролирующей стороны) в отчетном периоде, составили 87 651, налоги и обязательные платежи, начисленные в бюджеты и внебюджетные фонды (взносы) составили 19 269 (2024 год: 78 130 и 18 364 соответственно), задолженность по вознаграждениям на 31 декабря 2025 года составляет 38 104 (на 31 декабря 2024 года составляла: 11 622). Сумма вознаграждения за 2025 и 2024 год включает в себя как основную заработную плату, так и начисленные премии в соответствии с условиями трудового договора и включена в административные расходы по строке «Оплата труда и социальные отчисления» (Примечание 11).

Ключевой управленческий персонал и лица, имеющие значительное влияние на Группу, контролируют 93,24% акций Компании (2024 год: 93,24% акций).

32 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

(b) Операции с участием связанных сторон

Информация об операциях Группы со связанными сторонами, за исключением вознаграждения ключевому управленческому персоналу, представлена в следующих таблицах.

Все расчеты по операциям со связанными сторонами, за исключением долгосрочных займов выданных, подлежат урегулированию денежными средствами в период от одного месяца до одного года после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

(i) Займы

	Сумма займа выдано/ (погашено) за 2025 год	Сумма займа выдано/ (погашено) за 2024 год	Остаток по расчетам на 31 декабря 2025 года	Остаток по расчетам на 31 декабря 2024 года
Займы выданные, включая накопленные проценты:				
Материнские компании	823 803	942 437	30 218 561	25 762 954
Ассоциированные компании	-	(40 290)	-	-
Прочие компании под общим контролем акционера	230 304	(1 472 629)	3 185 097	2 774 039
	1 054 107	(570 482)	33 403 658	28 536 993

Займы выданы связанным сторонам:

Материнские компании, включая конечную контролируемую сторону, – в рублях, имеют ставку процента – ключевая ставка ЦБ РФ+ в диапазоне 2,5%-3,6%, срок погашения в периоде не позднее 31 марта 2026 – 6 февраля 2030 гг. Прочие компании под общим контролем – ключевая ставка ЦБ РФ+ в диапазоне 3%-4%, срок погашения 25 и 31 декабря 2027 года и 29 и 31 декабря 2028 года.

(ii) Дивиденды

	Сумма дивидендов за 2025 год	Сумма дивидендов за 2024 год	Остаток по расчетам 2025 года	Остаток по расчетам 2024 года
Материнская компания:				
Дивиденды	1 000 000	500 000	-	-
Итого	1 000 000	500 000	-	-

(iii) Прочие операции со связанными сторонами (кроме вознаграждения ключевому управленческому персоналу)

		Материнские компании	Ассоцииро- ванные компании	Прочие компании под общим контролем акционера	Итого
Выручка за год, закончившийся	2025 года	139	114 636	117 116	231 891
31 декабря	2024 года	123	22 491	138 433	161 047
Прочие доходы за год,	2025 года	-	-	33	33
закончившийся 31 декабря	2024 года	-	1 190	298	1 488
Финансовые доходы за год,	2025 года	3 750 570	-	582 872	4 333 442
закончившийся 31 декабря	2024 года	3 422 290	2 384	729 336	4 154 010
Дебиторская задолженность на	2025 года	-	82 032	469 089	551 121
31 декабря	2024 года	1	227	766 391	766 619
Приобретение товаров и прочих	2025 года	-	2 929	1 262 759	1 265 688
активов за год, закончившийся					
31 декабря	2024 года	-	589	1 225 967	1 226 556
Операционные расходы за год,	2025 года	-	6 591	2 036 921	2 043 512
закончившийся 31 декабря	2024 года	-	104 807	1 932 459	2 037 266
Финансовые расходы за год,	2025 года	-	-	-	-
закончившийся 31 декабря	2024 года	-	-	2 449	2 449
Кредиторская задолженность на	2025 года	12	15 905	488 635	504 552
31 декабря	2024 года	10	543	221 380	221 933
Обязательство по аренде на	2025 года	-	-	965 634	965 634
31 декабря	2024 года	-	-	1 202 562	1 202 562

Кроме того, в ноябре 2024 года Группа приобрела у конечной контролирующей стороны 23% прав голоса в инвестиции (Примечание 20), приобретение оплачено денежными средствами.

33 События после отчетной даты

За период с 31 декабря 2025 года до даты подписания данной консолидированной финансовой отчетности произошли следующие события:

В январе-марте 2026 года АО «ЭР-Телеком Холдинг» выдал займы связанным сторонам в размере 1 351 720 сроком погашения до 31 декабря 2028 года и 28 декабря 2029 года и ставкой процента в размере ключевой ставки, увеличенной в диапазоне 3,0-3,6% годовых.

В феврале и марте 2026 года единственный акционер Общества принял решения о распределении дивидендов в размере 3 242 076, часть которых выплачена в феврале 2026 года.