

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированная финансовая отчетность
специального назначения за 2025 год
и аудиторское заключение
независимого аудитора

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	1-5
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2025 ГОД:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе специального назначения	7
Консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения	8-9
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала специального назначения	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств специального назначения	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности специального назначения	
1. Общие сведения	13
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности специального назначения	13
3. Существенные положения учетной политики, суждения, оценки и допущения	17
4. Информация по сегментам	26
5. Прекращенная деятельность	28
6. Приобретения дочерних предприятий	31
7. Операции с капиталом дочерних предприятий	39
8. Выручка	40
9. Обесценение внеоборотных активов	47
10. Обесценение финансовых активов	52
11. Прочие доходы и расходы	53
12. Финансовые доходы и расходы	54
13. Налог на прибыль	54
14. Расходы по вознаграждениям сотрудников	58
15. Основные средства	58
16. Инвестиционная недвижимость	63
17. Гудвил	64
18. Прочие нематериальные активы	65
19. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	67
20. Прочие финансовые активы	75
21. Товарно-материальные запасы	84
22. Дебиторская задолженность	85
23. Собственный капитал	86
24. Накопленный прочий совокупный (расход)/доход	86
25. Кредиты и займы	87
26. Обязательства по аренде и активы в форме права пользования	90
27. Банковские депозиты и обязательства	92
28. Прочие финансовые обязательства	92
29. Резервы	94
30. (Убыток)/прибыль на акцию	96
31. Управление капиталом и финансовыми рисками	96
32. Производные финансовые инструменты	101
33. Справедливая стоимость	102
34. Операции со связанными сторонами	105
35. Дочерние предприятия	106
36. Неденежные операции	108
37. Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью	109
38. Условные обязательства и обязательства будущих периодов	110
39. События после отчетной даты	114

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Акционерная финансовая корпорация «Система»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения Публичного акционерного общества «Акционерная финансовая корпорация «Система» (АФК «Система») и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год;
- консолидированный отчет о совокупном доходе специального назначения за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях собственного капитала специального назначения за 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств специального назначения за 2025 год; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности специального назначения, включая существенную информацию об учетной политике («консолидированная финансовая отчетность специального назначения»).

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность специального назначения подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с положениями о подготовке консолидированной финансовой отчетности специального назначения, изложенными в Примечании 2 «Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности специального назначения», а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства – основы подготовки и ограничение на использование

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 2 «Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности специального назначения» к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности специального назначения, в которой представлено детальное описание использованных для ее подготовки принципов. Консолидированная финансовая отчетность специального назначения подготовлена с целью соблюдения требований о публикации консолидированных финансовых результатов Группы, установленных в рамках требований Федерального закона № 208 «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года, а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации таким образом, чтобы представленная в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности специального назначения информация не наносила бы ущерб Группе и ее дочерним предприятиям, акционерам, а также текущим и потенциальным контрагентам. В связи с этим данная консолидированная финансовая отчетность специального назначения не соответствует требованиям Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») и не содержит в себе всю необходимую информацию, подлежащую представлению и раскрытию в соответствии с требованиями МСФО, и может быть непригодна для каких-либо других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год («Годовой отчет») и Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года («Отчет эмитента»), но не включает консолидированную финансовую отчетность специального назначения и наше аудиторское заключение по ней. Годовой отчет и Отчет эмитента, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности специального назначения 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 специального назначения или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом и Отчетом эмитента мы придем к выводу, о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Комитета по аудиту, финансам и рискам Совета директоров.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту, финансам и рискам Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность специального назначения

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности специального назначения в соответствии с принципами учета, изложенными в Примечании 2, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности специального назначения, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности специального назначения руководство несет ответственность за оценку способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление консолидированной финансовой отчетности специального назначения 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.

Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров, несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности специального назначения Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность специального назначения 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 консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

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 специального назначения 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 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 непрерывно продолжать 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 специального назначения 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 утрате Группой способности непрерывно продолжать свою деятельность;
- 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 консолидированной финансовой отчетности специального назначения 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 Комитетом по аудиту, финансам и рискам Совета директоров, доводя до его 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 Комитету по аудиту, финансам и рискам Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.



Бирюков Владимир Евгеньевич
(ОИНЗ № 21906100113)
Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОИНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 06.07.2022

Москва, Россия
16 апреля 2026 года

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Прим.	2025	2024 (Пересмотрено)*
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	8	1 332 474	1 230 124
Себестоимость		(736 202)	(660 686)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы		(243 589)	(245 601)
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		(172 234)	(150 497)
Убытки от обесценения внеоборотных активов	9	(52 906)	(2 184)
Убытки от обесценения финансовых активов	10	(35 276)	(5 759)
Налоги, кроме налога на прибыль		(6 714)	(5 954)
Доля в прибыли и убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий	19	5 009	(4 029)
Прочие доходы	11	55 210	44 966
Прочие расходы	11	(11 822)	(34 821)
Операционная прибыль		133 950	165 559
Финансовые доходы	12	31 039	84 666
Финансовые расходы	12	(390 298)	(268 485)
Курсовые разницы		5 355	2 220
Убыток до налогообложения		(219 954)	(16 040)
Расход по налогу на прибыль	13	(12 536)	(15 304)
Убыток от продолжающейся деятельности		(232 490)	(31 344)
Прекращенная деятельность			
Прибыль от прекращенной деятельности	5	-	19 585
Чистый (убыток)/прибыль за год		(232 490)	(11 759)
Относящийся к:			
Акционерам АФК «Система»		(222 222)	(26 216)
Неконтрольным долям участия		(10 268)	14 457
		(232 490)	(11 759)
Убыток на акцию (базовый и разводненный), в российских рублях:			
От продолжающейся деятельности		(23,42)	(3,79)
От продолжающейся и прекращенной деятельности		(23,42)	(2,76)

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

Консолидированная финансовая отчетность специального назначения Группы за 2025 год была утверждена руководством 16 апреля 2026 года.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2025 ГОД (в миллионах российских рублей)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> (Пересмотрено)*
Чистый убыток за год	(232 490)	(11 759)
Прочий совокупный (расход)/доход		
<i>Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>		
Пересчет показателей иностранных дочерних предприятий в валюту отчетности	(13)	(221)
Пересчет показателей иностранных ассоциированных организаций и совместных предприятий в валюту отчетности	(601)	253
Прибыль, реклассифицированная в категорию прибыли или убытка при выбытии иностранных дочерних предприятий	-	(25 258)
Чистый убыток от переоценки финансовых инструментов	590	(767)
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>		
Эффект от переоценки основных средств (Прим. 15)	34 028	-
Прочий совокупный доход/(расход), за вычетом налога на прибыль	34 004	(25 993)
Итого совокупный (расход)/доход	<u>(198 486)</u>	<u>(37 752)</u>
Относящийся к:		
Акционерам АФК «Система»	(203 982)	(43 289)
Неконтрольным долям участия	5 496	5 537
Итого совокупный расход	<u>(198 486)</u>	<u>(37 752)</u>

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (Пересмотрено)*
Активы			
<i>Внеоборотные активы</i>			
Основные средства	15	761 481	674 491
Инвестиционная недвижимость	16	24 834	17 617
Гудвил	17	104 815	103 018
Прочие нематериальные активы	18	230 305	211 971
Активы в форме права пользования	26	177 713	187 782
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	19	30 599	82 619
Отложенные налоговые активы	13	79 230	73 409
Прочие финансовые активы	20	361 279	331 637
Прочие активы	8, 15	18 849	34 553
Итого внеоборотные активы		1 789 105	1 717 097
<i>Оборотные активы</i>			
Товарно-материальные запасы	21	253 812	265 623
Контрактные активы	8	96 618	75 757
Дебиторская задолженность	22	126 483	127 302
Авансы выданные и расходы будущих периодов		31 098	41 102
Предоплата по налогу на прибыль		7 750	7 631
Прочие налоги к возмещению		28 713	37 753
Прочие финансовые активы	20	383 745	325 526
Депозиты в банках		459	64
Денежные средства, ограниченные в использовании		1 188	371
Денежные средства и их эквиваленты		115 992	157 879
Прочие активы		7 629	9 476
		1 053 487	1 048 484
Активы, предназначенные для продажи	3, 39	35 636	12 422
Итого оборотные активы		1 089 123	1 060 906
Итого активы		2 878 228	2 778 003

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (Пересмотрено)*
Собственный капитал и обязательства			
<i>Собственный капитал</i>			
Уставный капитал	23	869	869
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23	(3 026)	(3 026)
Добавочный капитал		108 565	89 382
Накопленный убыток		(296 598)	(74 664)
Накопленный прочий совокупный доход/(расход)	24	16 433	(1 519)
Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»		(173 757)	11 042
Неконтрольные доли участия		55 121	76 885
Итого собственный капитал		(118 636)	87 927
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	25	742 298	717 076
Обязательства по аренде	26	128 038	131 383
Банковские депозиты и обязательства	27	2 542	11 440
Отложенные налоговые обязательства	13	45 786	55 778
Резервы	29	5 877	5 629
Прочие финансовые обязательства	28	20 763	26 476
Прочие обязательства		26 906	17 232
Итого долгосрочные обязательства		972 210	965 014
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	25	807 284	768 277
Обязательства по аренде	26	31 252	30 095
Кредиторская задолженность		167 213	173 370
Банковские депозиты и обязательства	27	593 935	451 224
Налог на прибыль к уплате		4 321	4 167
Прочие налоги к уплате		39 685	42 578
Обязательства по выплате дивидендов		33 604	40 464
Резервы	29	102 172	71 346
Контрактные обязательства и прочие обязательства	8	106 207	92 717
Прочие финансовые обязательства	28	138 981	50 824
Итого краткосрочные обязательства		2 024 654	1 725 062
Итого собственный капитал и обязательства		2 878 228	2 778 003

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный убыток	Накопленный прочий совокупный доход/(расход)		Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»	Неконтрольные доли участия	Итого собственный капитал
					Пересчет в валюту отчетности	Прочее			
1 января 2024 года (Пересмотрено)*	869	92 234	(732)	(43 514)	14 088	1 466	64 411	74 046	138 457
Чистый (убыток)/прибыль за год	-	-	-	(26 216)	-	-	(26 216)	14 457	(11 759)
Прочий совокупный доход, реклассифицированный в категорию прибыли или убытка при выбытии иностранных дочерних предприятий	-	-	-	-	(16 486)	-	(16 486)	(8 772)	(25 258)
Прочий совокупный доход/(расход), за год, за вычетом налога	-	-	-	-	180	(767)	(587)	(148)	(735)
Итого совокупный (расход)/доход	-	-	-	(26 216)	(16 306)	(767)	(43 289)	5 537	(37 752)
Покупки и выбытия дочерних компаний (Прим.6)	-	-	-	-	-	-	-	14 780	14 780
Приобретение собственных акций	-	-	(2 294)	-	-	-	(2 294)	-	(2 294)
Расчеты по программам долгосрочной мотивации дочерних предприятий	-	224	-	-	-	-	224	987	1 211
Операции с капиталом дочерних предприятий (Прим. 7)	-	(3 076)	-	-	-	-	(3 076)	11 844	8 768
Дивиденды, объявленные АФК «Система» (Прим. 23)	-	-	-	(4 934)	-	-	(4 934)	-	(4 934)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями	-	-	-	-	-	-	-	(30 309)	(30 309)
31 декабря 2024 года (Пересмотрено)*	869	89 382	(3 026)	(74 664)	(2 218)	699	11 042	76 885	87 927
1 января 2025 года	869	89 382	(3 026)	(74 664)	(2 218)	699	11 042	76 885	87 927
Чистый убыток/прибыль за год	-	-	-	(222 222)	-	-	(222 222)	(10 268)	(232 490)
Переоценка основных средств (Прим. 15)	-	-	-	-	-	17 514	17 514	16 514	34 028
Прочий совокупный доход/(расход), за год, за вычетом налога	-	-	-	-	426	300	726	(750)	(24)
Итого совокупный (расход)/доход	-	-	-	(222 222)	426	17 814	(203 982)	5 496	(198 486)
Покупки и выбытия дочерних компаний (Прим.6)	-	-	-	-	-	-	-	377	377
Расчеты по программам долгосрочной мотивации дочерних предприятий	-	288	-	-	-	-	288	852	1 140
Операции с капиталом дочерних предприятий (Прим. 7)	-	18 895	-	-	-	-	18 895	122	19 017
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочее движение	-	-	-	288	-	(288)	-	-	-
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями	-	-	-	-	-	-	-	(28 611)	(28 611)
31 декабря 2025 года	869	108 565	(3 026)	(296 598)	(1 792)	18 225	(173 757)	55 121	(118 636)

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей)

	2025	2024
		(Пересмотрено)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Чистый убыток за год	(232 490)	(11 759)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	172 234	150 718
Доля в прибыли и убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий	(5 009)	4 029
(Убыток)/прибыль от продажи долей в ассоциированных организациях и совместных предприятиях	(209)	59
Финансовые доходы	(31 039)	(84 666)
Финансовые расходы	390 298	268 485
Расход по налогу на прибыль	12 536	15 304
Курсовые разницы	(5 355)	(2 220)
Прибыль от прекращенной деятельности (Прим.5)	-	(18 961)
Убыток от выбытия основных средств	3 672	6 219
Резерв по возможным потерям по кредитам	25 980	32 355
Вознаграждения сотрудникам в неденежной форме	-	1 044
Убыток от обесценения внеоборотных активов	52 906	2 184
Убыток от обесценения финансовых активов	35 276	5 759
Прочие неденежные статьи	8 026	(33 466)
Превышение величины чистых активов приобретенных дочерних предприятий над величиной уплаченного вознаграждения (Прим. 6)	(16 137)	(750)
Прочие доходы (Прим. 11)	(12 891)	-
	397 798	334 334
<i>Изменения оборотного капитала:</i>		
Кредиты, предоставленные клиентам и межбанковские кредиты	3 131	(72 577)
Банковские депозиты и обязательства	135 954	105 003
Денежные средства, ограниченные в использовании	(590)	(306)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 872	(7 526)
Дебиторская задолженность	(8 866)	(12 125)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(32 388)	(50 905)
Прочие налоги к возмещению	12 454	(4 068)
Товарно-материальные запасы	(64 891)	(74 374)
Кредиторская задолженность	(44 318)	(10 560)
Авансовые платежи от абонентов	2 666	10 397
Прочие налоги к уплате	(4 470)	2 220
Авансы полученные и прочие обязательства	69 273	51 801
Проценты уплаченные	(327 598)	(252 900)
Налог на прибыль уплаченный	(41 498)	(22 923)
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций и совместных предприятий	18 887	5 648
	117 416	1 139
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	117 416	1 139

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2025 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(Пересмотрено)*
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(97 337)	(115 509)
Поступления от продажи дочерних компаний за вычетом денежных средств на счетах	652	12 621
Поступления от продажи основных средств	6 676	8 249
Оплаченные расходы на заключение и выполнение контрактов	(7 944)	(6 029)
Приобретение нематериальных активов	(69 497)	(73 793)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Прим. 6)	(1 568)	(4 879)
Вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия	(2 618)	(15 927)
Поступления от продажи ассоциированных организаций и совместных предприятий	300	24
Приобретение долгосрочных финансовых активов	(122 980)	(9 534)
Поступления от реализации долгосрочных финансовых активов	39 638	3 264
Приобретение краткосрочных финансовых активов	(107 758)	(171 070)
Расходы на приобретение финансовых активов	-	(7 033)
Поступления от реализации краткосрочных финансовых активов	55 950	32 790
Проценты полученные	13 875	15 761
Денежные потоки по контрактам своп	(13 390)	(2 485)
Прочие	650	(336)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(305 351)	(333 886)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от кредитов и займов	1 068 440	1 010 668
Погашение основной суммы кредитов и займов	(904 309)	(599 691)
Расходы на выпуск долговых обязательств	(1 261)	(609)
Погашение основной суммы обязательств по аренде	(25 457)	(25 120)
Приобретение неконтрольных долей участия в существующих дочерних предприятиях	(2 997)	(3 637)
Поступления от операций с неконтрольными долями участия	-	13 179
Выплата дивидендов	(21 054)	(24 251)
Отложенные платежи по приобретению дочерних компаний	(1 104)	(18 152)
Поступления по поставочному свопу на акции	35 509	-
Расходы по выкупу собственных акций	-	(2 294)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	147 767	350 093
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты	(1 719)	1 568
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	(41 887)	18 914
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	157 879	138 965
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	115 992	157 879

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ *(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система» (далее – АФК «Система» или «Компания», совместно со своими дочерними предприятиями – «Группа») инвестирует средства и управляет деятельностью компаний в различных секторах экономики, включая телекоммуникации, розничную торговлю, высокие технологии, финансы, лесную, деревообрабатывающую и целлюлозно-бумажную промышленность, коммунальный сектор, фармацевтическую промышленность, здравоохранение, сельское хозяйство, недвижимость и туризм. Компания и большинство ее дочерних предприятий являются юридическими лицами по законодательству Российской Федерации (далее – «РФ»). Компания зарегистрирована по адресу: 125009, г. Москва, ул. Моховая, д. 13, стр. 1.

Акции допущены к организованным торгам на Московской и СПб биржах.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность специального назначения составлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, подготовленной Группой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), с исключением сведений (в том числе методом агрегации), раскрытие которых способно нанести ущерб Группе, акционерам, и (или) ее контрагентам. Консолидированная финансовая отчетность специального назначения не является и не заменяет консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, поскольку не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность специального назначения подготовлена с целью соблюдения требований о публикации консолидированных финансовых результатов Группы, установленных в рамках требований Федерального Закона об Акционерных Обществах № 208 «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года, а также с учетом положений, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации таким образом, чтобы представленная в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности специального назначения информация не наносила бы ущерб Группе и ее дочерним предприятиям, акционерам, а также текущим и потенциальным контрагентам. Как следствие, настоящая консолидированная финансовая отчетность специального назначения может быть не пригодна для иной цели.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность специального назначения была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 935 531 млн руб. (отрицательный оборотный капитал), что преимущественно связано с наступлением в 2026 году срока возврата кредитов и безотзывных оферт по биржевым облигациям (Примечание 25). Чистый убыток Группы за 2025 год, составил 232 490 млн руб., при этом чистый денежный отток составил 41 887 млн руб. На 31 декабря 2025 года капитал, относящийся к акционерам АФК «Система», стал отрицательным и составил 173 757 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группе доступны открытые, но не использованные кредитные линии на общую сумму 982 914 млн руб.

Руководство провело анализ будущих денежных потоков на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты, включающий меры по покрытию отрицательного оборотного капитала. Уровень оборотного капитала регулярно отслеживается и контролируется руководством с учетом изменений внешних и внутренних факторов. Указанные меры включают монетизацию отдельных котируемых активов, принадлежащих Группе АФК «Система» (Примечание 19 и 20), рыночная стоимость которых достаточна для устранения дефицита, а также, при необходимости, использование доступных Группе кредитных линий и выкупленных собственных биржевых облигаций, хранящихся на казначейском (забалансовом) счете депо (Примечание 25). Руководство регулярно отслеживает выполнение ограничительных условий по кредитам (Примечание 25) с фокусом на показателях OIBDA (операционная прибыль до вычета амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования) и задолженности по кредитам и займам.

Подготовленный руководством Группы прогноз денежных потоков, с учетом доступных Группе указанных выше мероприятий, свидетельствует о способности Группы погашать текущие обязательства в установленные договорными обязательствами сроки.

Изменения сравнительной информации

Завершение оценки справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств - Сравнительная информация за год, окончившийся 31 декабря 2024 года была ретроспективно пересмотрена в результате завершения распределения итоговой стоимости приобретения бизнесов, приобретенных в 2024 году (Примечание 6).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Влияние изменения учетной политики Группы

В таблице ниже представлено влияние изменения учетной политики Группы на консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения по состоянию на 31 декабря 2024 года в связи с изменением подхода к отражению резерва на строительство социальных объектов, порядка расчета резерва по бонусам и вознаграждению аптечным сетям в отношении товаров, не проданных аптечным сетям (Примечание 3), классификации краткосрочных процентов по кредитам и займам и подхода к отражению субсидий по договорам с покупателями объектов недвижимости:

	31 декабря 2024		31 декабря 2024
	До изменения	Изменения	После изменения
Отложенные налоговые активы	72 300	1 109	73 409
Товарно-материальные запасы	251 936	13 687	265 623
Контрактные активы	74 333	1 424	75 757
Накопленный убыток	(72 109)	(2 923)	(75 032)
Добавочный капитал	89 316	66	89 382
Неконтрольные доли участия	77 355	(470)	76 885
Кредиторская задолженность	205 798	(32 428)	173 370
Резервы	57 659	13 687	71 346
Контрактные обязательства и прочие обязательства	91 293	1 424	92 717
Прочие финансовые обязательства (краткосрочные)	13 959	36 865	50 824

В таблице ниже представлено влияние вышеуказанных изменений на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	2024 год		2024 год
	До изменения	Изменения	После изменения
Выручка	1 231 607	(1 483)	1 230 124
Расход по налогу на прибыль	(15 674)	370	(15 304)
Прибыль за период	(11 013)	(1 113)	(12 126)
Чистый (убыток)/прибыль за год, относящийся к неконтрольным долям участия	14 593	(136)	14 457

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлено влияние вышеуказанных изменений на консолидированный отчет об изменениях капитала специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Накопленный убыток До изменений	Изменения	Накопленный убыток После изменений
1 января 2024 года	(41 569)	(1 945)	(43 203)
Чистый убыток за год	(25 606)	(977)	(26 408)
31 декабря 2024 года	(72 109)	(2 923)	(74 545)

	Неконтрольные доли участия До изменений	Изменения	Неконтрольные доли участия После изменений
1 января 2024 года	74 380	(336)	74 098
Чистый (убыток)/прибыль за год	14 593	(136)	14 481
Итого совокупный доход/(расход)	5 673	(136)	5 561
31 декабря 2024 года	77 355	(470)	76 961

В таблице ниже представлено влияние вышеуказанных изменений на консолидированный отчет о движении денежных средств специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	2024 До изменений	Изменения	2024 После изменений
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Чистый убыток за год	(11 013)	(976)	(11 989)
Расход по налогу на прибыль	15 674	(370)	15 304
Изменение оборотного капитала:			
Товарно-материальные запасы	(59 263)	(15 111)	(74 374)
Кредиторская задолженность	7 018	(17 578)	(10 560)
Авансовые платежи от абонентов	8 973	1 424	10 397
Авансы полученные и прочие обязательства	19 053	32 748	51 801

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

В настоящем примечании представлены существенные положения учетной политики, относящиеся к консолидированной финансовой отчетности специального назначения в целом, а также существенные бухгалтерские суждения, которые, по оценке руководства, существенным образом влияют на показатели консолидированной финансовой отчетности специального назначения Группы. Положения учетной политики, относящиеся к какому-либо примечанию, раскрыты в соответствующем примечании.

Основные положения учетной политики

Принципы консолидации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность специального назначения включает отчетность Компании, предприятий, контролируемых Компанией и их дочерних предприятий.

Компания контролирует объект инвестиций, если:

- имеет полномочия в отношении объекта инвестиций;
- подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину своих доходов.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких критериях контроля, перечисленных выше.

Если Компании не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то она имеет полномочия в отношении предприятия – объекта инвестиций в случае, когда Компании принадлежит достаточно прав, чтобы предоставить ей возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия – объекта инвестиций. Компания рассматривает все значимые факты и обстоятельства при оценке того, достаточно ли у нее прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие-объект инвестиций, включая:

- долю акций Компании с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права, принадлежащие Компании, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Компания имеет или не имеет возможность управлять значимой деятельностью в момент, когда необходимо принять управленческое решение, в том числе, распределение голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочернего предприятия начинается с того момента, когда Компания получает контроль над дочерним предприятием, и прекращается в момент утраты контроля над ним. Доходы и расходы дочернего предприятия, приобретенного или вышедшего в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения с момента получения Компанией контроля и до даты, на которую Компания перестает контролировать это дочернее предприятие.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Неконтрольные доли участия в дочерних предприятиях отражены в отчетности специального назначения отдельно от доли Группы в капитале таких предприятий. Неконтрольные доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. Прочие неконтрольные доли владения первоначально отражаются по справедливой стоимости. После приобретения балансовая стоимость неконтрольных долей участия равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтрольных долей участия в последующих изменениях собственного капитала.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Компании и неконтрольными долями участия. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и неконтрольными долями участия, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям участия.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыли, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность. Группа классифицирует активы или выбывающие группы как предназначенные для продажи только в случае, если ожидается, что их текущая стоимость будет возмещена за счет продажи, а не постоянного использования. Данное условие выполняется только если активы, предназначенные для продажи, могут быть проданы в их текущем состоянии на условиях стандартных для реализации такого рода активов, и, если их продажа является высоковероятной в течение следующего года. Активы, предназначенные для продажи, и относящиеся к ним обязательства оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Выбывающая группа активов классифицируется как прекращенная деятельность, если она является компонентом Группы, который выбывает, или учитывается как актив, предназначенный для продажи, и:

- представляет собой отдельное значительное направление деятельности или географический регион операций Группы;
- является частью скоординированного плана продажи отдельного значительного направления деятельности или географического региона операций Группы;
- или является дочерней компанией, приобретенной исключительно с целью дальнейшей перепродажи.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Результаты прекращенной деятельности представляются единой суммой как прибыль или убыток от прекращенной деятельности отдельно от результатов продолжающейся деятельности Группы.

Консолидированный отчет о движении денежных средств специального назначения включает денежные потоки и от продолжающейся, и от прекращенной деятельности. Отдельно денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, относящиеся к прекращенной деятельности представлены, в Примечании 5.

Функциональная валюта. Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании Группы, измеряются в валюте основной экономической среды, в которой Компания ведет деятельность («функциональная валюта»). Функциональная валюта Компании и большинства дочерних предприятий, ведущих деятельность в России – российский рубль («руб.»). Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы специального назначения также является российский рубль.

Изменение положений учетной политики

Группа последовательно применяет учетные политики ко всем периодам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности.

Изменение учетной политики в отношении оценки основных средств. Начиная с 2025 года, Группа изменила учетную политику в отношении оценки основных средств, относящихся к классу волоконно-оптических линий связи, перейдя с модели учета по первоначальной стоимости на модель учета по переоцененной стоимости. Модель учета по переоцененной стоимости более достоверно отражает стоимость этой группы активов, принимая во внимание их устойчивость к технологическим изменениям и продолжительный срок полезного использования. Переоценку планируется проводить на регулярной основе с тем, чтобы балансовая стоимость активов существенно не отличалась от их справедливой стоимости. Дальнейшие детали раскрыты в Примечании 15.

Прочие изменения учетной политики. Группа изменила подход к признанию и расчету резерва на строительство социальных объектов в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения (Дочернее предприятие 2), а также резерва по бонусам и вознаграждению аптечным сетям (Дочернее предприятие 7) и применила новую учетную политику ретроспективно. Ранее руководство Группы применяло ряд суждений при выборе учетной политики по отражению и расчету указанных резервов. Изменения в текущем периоде связаны с приведением к соответствию лучшим индустриальным практикам. Также Группа пересмотрела классификацию задолженности по процентам. Задолженность по процентам (проценты к уплате), которая ранее представлялась в составе Кредиторской задолженности, перенесена в состав строки «Прочие финансовые обязательства» (краткосрочные). Данное изменение отражает экономическую сущность процентных обязательств как неотъемлемой части стоимости заемного финансирования.

Информация в сопоставимых периодах была пересчитана, влияние на консолидированную финансовую отчетность прошлых периодов представлено в Примечании 2.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Значительные суждения при применении учетной политики

В процессе применения учетной политики Группы руководство формирует различные суждения, помимо тех, которые связаны с расчетными оценками, которые могут в значительной мере влиять на суммы, признаваемые в консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

Применение руководством суждений в вопросах определения наличия контроля – Группа регулярно осуществляет сложно структурированные сделки по приобретению и продаже долей в компаниях, реструктуризации пересмотр долговых обязательств для целей оптимизации текущей ликвидности и организации финансирования. Определение порядка учета таких операций часто является сложным и требует применения руководством суждений, в частности, в вопросах определения наличия или отсутствия контроля над объектами инвестиций, а также наличия или отсутствия у Группы обязательств перед сторонними инвесторами. Группа на каждую отчетную дату оценивает факты и обстоятельства при определении выводов по данным вопросам даже при отсутствии новых сделок. В 2025 году к таким вопросам относятся, в частности, определение наличия или отсутствия контроля над рядом объектов инвестиций (Примечание 19), а также наличия или отсутствия у Группы обязательств перед сторонними инвесторами (Примечание 28).

Применение руководством суждений в вопросах классификации Активов, предназначенных для продажи – В течение 2024 и 2025 годов Группа приобрела дополнительную долю инвестиции в ассоциированной организации, которая была классифицирована в качестве активов, предназначенных для продажи, в момент приобретения. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость активов, предназначенных для продажи, составила 15 229 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 12 422 млн руб.). Руководство применило суждение в отношении выполнения критериев отнесения к категории предназначенных для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Оставшаяся доля инвестиции в ассоциированной организации продолжает учитываться по методу долевого участия (Примечание 19). В феврале 2026 года Группа реализовала указанную долю в инвестиции в ассоциированной организации третьей стороне.

Классификация финансовых активов – При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы руководство применяло суждение в отношении классификации отдельных финансовых активов на краткосрочные и долгосрочные на основании ожидаемых сроков реализации данных активов, что является допущением, поскольку фактические договорные денежные потоки могут быть отличными.

Сделки по передаче ценных бумаг, включая акции дочерней компании – При заключении сделок по передаче ценных бумаг, включая акции дочерней компании (далее – «активы»), Группа, согласно МСФО (IFRS) 9, проводит анализ факторов, указывающих на передачу или сохранение рисков и выгод, связанных с владением акциями, и контроля над ними.

В декабре 2025 года Группа заключила соглашение о продаже 165 млн обыкновенных акций дочерней компании, находящихся на балансе, с обязательством обратного выкупа через 6 месяцев с даты продажи и заключила договор своп на совокупный доход от акций.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Условия продажи акций не предусматривают передачу покупателю всех рисков и выгод, связанных с владением акциями (получение дивидендов и участие в управлении), и приводят к возникновению у Группы обязательства по обратному выкупу акций. Условиями свопа предусмотрены регулярные взаиморасчеты между Группой и покупателем, что не ограничивает права Группы в отношении акций. На основании этого Группа сделала вывод о том, что контроль над акциями не перешел к покупателю.

Для покрытия рисков покупателя, связанных с обязательством по свопу, Группа выплатила покупателю обеспечение, которое было учтено как финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости в составе краткосрочных финансовых вложений отчета о финансовом положении специального назначения в сумме 10,8 млрд руб. на 31 декабря 2025 года.

На 31 декабря 2025 года обязательство по обратному выкупу акций в сумме 35,9 млрд руб. было признано Группой в составе прочих финансовых обязательств отчета о финансовом положении специального назначения. Информация об оценке справедливой стоимости инструмента своп представлена в Примечании 33 «Справедливая стоимость».

Применение руководством суждений в вопросах прекращения признания финансовых активов – Группа применила существенные суждения в части критериев прекращения признания ряда финансовых активов в соответствии с п. 3.2.5 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в рамках сделок Свop на совокупный доход, которые при приобретении в 2023 году отражались по строке «Прочие финансовые активы» в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения.

Источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство делает предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Обесценение финансовых активов. Группа регулярно оценивает финансовые активы на предмет обесценения. Группа применяет суждения в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки. Резерв под ожидаемые кредитные убытки представляет собой объективную, взвешенную по вероятностям оценку кредитных убытков с учетом временной стоимости денег, а также всей доступной на дату составления консолидированной финансовой отчетности специального назначения информации о прошлых событиях, текущих рыночных условиях и будущих экономических прогнозах.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ожидаемые кредитные убытки – это взвешенная по вероятностям текущая стоимость всех недополученных денежных потоков, возможная в течение жизни каждого конкретного финансового актива. Для дебиторской задолженности по финансовым услугам, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются с использованием статистических моделей с учетом трех основных параметров: вероятность дефолта, доля потерь в случае дефолта и подверженность риску дефолта.

Оценка данных параметров включает всю доступную, релевантную информацию не только об исторических и текущих данных по убыткам, но и разумную, обоснованную информацию прогнозного и перспективного характера, отражающую будущие ожидания. Данная информация включает макроэкономические факторы (уровень безработицы и инфляции) и прогнозы в отношении будущих экономических условий. Изменения в оценке данных факторов могут повлиять на величину ожидаемых кредитных убытков.

Информация в отношении обесценения финансовых активов раскрыта в Примечании 10.

Обесценение внеоборотных активов. В соответствии с требованиями МСФО, руководство должно проводить ежегодную оценку на обесценение в отношении активов с неопределенным сроком полезного использования, а также в тех случаях, когда по результатам проверки наличия признаков обесценения, руководство Группы приходит к выводу об их наличии на отчетную дату. Оценка на предмет обесценения требует от руководства вынесения суждений относительно того, возмещается ли балансовая стоимость активов, путем ее сравнения с наибольшей из справедливой стоимости активов за вычетом затрат на продажу и ценности использования. При оценке ценности от использования производится расчет чистой дисконтированной стоимости будущих потоков денежных средств, включая допущения в отношении факторов, для которых характерна высокая степень неопределенности.

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, (далее – «ЕГДП») определяется на основе ценности их использования. При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются, используя ставку дисконтирования до налогообложения, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски ЕГДП.

Темпы роста в пост-прогнозном периоде определены на основании номинальных темпов роста ВВП для каждой страны и скорректированы на специфический риск, присущий каждой ЕГДП. Ставка дисконтирования, использованная для расчета ценности использования, является средневзвешенной стоимостью капитала, рассчитанной исходя из средней для сектора экономики структуры капитала. Стоимость акционерного капитала определяется на основании безрисковой ставки для долгосрочных государственных облигаций, выпущенных в стране функционирования ЕГДП. Эти ставки корректируются на премию за риск, отражающую риск инвестирования в обыкновенные акции и специфический риск каждой ЕГДП.

Информация в отношении обесценения внеоборотных активов раскрыта в Примечании 9.

Отложенные налоговые активы. Отложенный налоговый актив признается при условии, что есть вероятность того, что имеется налогооблагаемая прибыль, в отношении которой вычитаемые временные разницы могут быть использованы. В отношении налоговых убытков признание отложенного налогового актива осуществляется только при наличии высокой вероятности того, что будет получена налогооблагаемая прибыль в сумме, достаточной для использования этих убытков. Оценка вероятности основана на прогнозах будущей налогооблагаемой прибыли, подготовленных руководством, и требует существенного суждения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ возмещаемости признанных отложенных налоговых активов, а также оценивает, не появились ли основания для признания ранее непризнанных отложенных налоговых активов. Такой анализ выполняется на основе ожидаемых будущих денежных потоков, включая потоки от реализации долей в дочерних предприятиях. Подходы и допущения, используемые при прогнозировании денежных потоков для целей оценки отложенных налоговых активов, аналогичны подходам и допущениям, применяемым при тестировании внеоборотных активов на обесценение.

Информация в отношении отложенных налоговых активов раскрыта в Примечании 13.

Оценка оптоволоконных линий связи. Начиная с 2025 года, оптоволоконные линии связи учитываются по переоцененной стоимости с привлечением независимого оценщика. Для определения справедливой стоимости данного класса активов оценщик использует различные допущения и методы оценки, изменения в которых могут существенно влиять на их балансовую стоимость. Дополнительная информация в отношении оценки оптоволоконных линий связи раскрыта в Примечании 15.

Оценка справедливой стоимости. Определенные финансовые активы и финансовые обязательства Группы учитываются по справедливой стоимости. Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, не может быть получена на активном рынке, их справедливая стоимость определяется путем использования методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей используется, где возможно, информация из открытых источников. Однако если это не представляется возможным, для определения справедливой стоимости требуется определенная степень суждения. Сведения о таких активах и обязательствах приведены в Примечании 33.

Степень выполнения работ по договорам проектного типа. Группа использует суждение для определения степени завершенности работ при признании выручки по договорам проектного типа, включая оценку общих затрат на исполнение обязательств. Данная оценка определяется исходя из прогнозов и расчетов затрат, а также прошлого опыта по аналогичным проектам.

Группа использует суждение при оценке вероятности получения возмещения по договорам с низким первоначальным взносом при принятии решения о существовании договора и признании по нему выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Сведения об оценке кредитных рисков покупателей приведены в Примечании 8.

Срок полезного использования основных средств и нематериальных активов. Оценки могут меняться в связи с развитием технологий, конкуренцией, изменениями рыночных условий и другими факторами, что может привести к изменениям в ожидаемых сроках полезного использования и нормах амортизации. Изменения в технологиях сложно предсказать, поэтому взгляды руководства Группы на тренды и скорость развития технологий могут меняться с течением времени. Ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются на конец каждого отчетного периода, и все изменения в оценках отражаются в последующих отчетных периодах. Информация в отношении сроков полезного использования основных средств и нематериальных активов раскрыта в Примечании 15 и 18 соответственно.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Условные обязательства и обязательства будущих периодов. Время от времени Группа становится участником различных судебных разбирательств и исков, включая расследования регулирующих органов, относящиеся к бизнесу Группы, лицензиям, налоговым позициям и инвестициям, в которых результат подвержен существенной неопределенности. Руководство Группы оценивает, помимо прочих факторов, вероятность неблагоприятного исхода и возможность обоснованно оценить сумму убытка или расходов. Непредвиденные события или изменения в таких предпосылках могут потребовать от Группы увеличения или уменьшения суммы начисленного резерва, либо создания резерва под события, не считавшиеся ранее вероятными. Примечания 29 и 38 содержат детальную информацию в отношении данных обязательств.

Обязательства по аренде. Группа использует суждение при оценке:

- **Срока аренды.** Срок аренды соответствует сроку договора, в течение которого его нельзя расторгнуть, за исключением случая наличия опциона на продление у Группы. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется. При рассмотрении таких опционов, руководство учитывает оставшийся срок полезного использования основных неотделимых улучшений соответствующих арендуемых помещений, инвестиционную стратегию Группы и релевантные инвестиционные решения, а также продолжительность времени до рассматриваемого опциона на продление или расторжение.
- **Ставки дисконтирования.** При расчете приведенной стоимости арендных платежей в качестве ставки дисконтирования используется ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Ставка дисконтирования определяется для каждого актива, основываясь на ставке привлечения дополнительных заемных средств для соответствующего предприятия Группы на начало срока аренды.

Информация в отношении обязательств по аренде раскрыта в Примечании 26.

Новые и пересмотренные стандарты МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В 2025 году Группа применила следующие новые стандарты, изменения и интерпретации:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — «Отсутствие возможности обмена валют»

Группа впервые применила поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки устанавливают порядок определения возможности обмена одной валюты на другую, а также регламентируют определение текущего обменного курса, когда обмен валюты невозможен.

Данная поправка не имела существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты, интерпретации и изменения

Группа не применяет следующие новые или пересмотренные стандарты МСФО, не вступившие в силу:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»
Ежегодные улучшения МСФО — Том 11	Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению МСФО (IFRS) 7» МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»
МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
МСФО (IFRS) 19	«Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»

Руководство Группы предполагает, что применение стандартов и интерпретаций, представленных выше, за исключением применения положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» не должно оказать существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность специального назначения Группы в будущих отчетных периодах.

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1, при этом значительная часть требований МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы МСФО (IAS) 1 были перенесены в МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7. Совет по МСФО также предусмотрел небольшие поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об определенных руководством показателях результатов деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией МСФО (IFRS) 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Являясь диверсифицированной холдинговой структурой, Компания инвестирует средства в широкий спектр предприятий, отвечающих определенным инвестиционным критериям. Компания установила, что главным органом принятия операционных решений является Правление. Информация, предоставляемая Правлению для распределения ресурсов и оценки результатов, составляется в разрезе отдельных компаний. Объединение операционных сегментов для целей представления отчетных сегментов Группы не производилось. Отчетные сегменты Группы представляют собой бизнес-единицы, которые предлагают различные продукты и услуги, и управление которыми осуществляется отдельно.

Отчетными сегментами Группы являются дочерние предприятия, входящие в группу «Прочие отчетные сегменты» и Корпоративный центр. Корпоративный центр включает Компанию и структуры, владеющие и управляющие долями участия Компании в дочерних, совместных и ассоциированных предприятиях. К категории «Прочие» относятся остальные операционные сегменты, которые не соответствуют количественным критериям для отдельного представления в качестве отчетных сегментов.

Учетная политика операционных сегментов аналогична учетной политике, приведенной в разделе «Существенные положения учетной политики, суждения, оценки и допущения» (Примечание 3) и других соответствующих примечаниях к консолидированной отчетности специального назначения. Оценка результатов деятельности отчетных сегментов осуществляется Правлением на основе показателя операционной прибыли и OIBDA. OIBDA рассчитывается как операционная прибыль до вычета амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования.

Ниже представлен анализ выручки Группы и результатов продолжающейся деятельности в разбивке по отчетным сегментам за 2025 и 2024 годы:

	Выручка от внешних покупателей		Выручка от операций между сегментами		Операционная прибыль/ (убыток) сегмента	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Прочие отчетные сегменты	1 155 312	1 082 127	15 369	8 435	144 967	165 676
Корпоративный центр	3 734	6 326	2 645	1 687	(11 317)	152
Итого отчетные сегменты	1 159 046	1 088 453	18 014	10 122	133 650	165 828
Прочие	173 428	141 671	11 431	4 393	10 817	(3 236)
Итого	1 332 474	1 230 124	29 445	14 515	144 467	162 592
Исключение операций между сегментами					(10 517)	2 967
Операционная прибыль					133 950	165 559
Финансовые доходы					31 039	84 666
Финансовые расходы					(390 298)	(268 485)
Курсовые разницы					5 355	2 220
Убыток до налогообложения					(219 954)	(16 040)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Анализ амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования Группы, поступлений внеоборотных активов (основных средств, инвестиционной недвижимости, прочих нематериальных активов, активов в форме права пользования и авансов выданных за внеоборотные активы), обесценение внеоборотных активов и прочих неденежных статей (обесценение оборотных и финансовых активов) по отчетным сегментам представлен следующим образом:

	Поступление внеоборотных активов		Амортизация		Обесценение внеоборотных активов		Прочие неденежные статьи	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Прочие отчетные сегменты	186 045	205 630	151 165	134 970	41 789	414	19 847	4 936
Корпоративный центр	2 266	3 904	872	1 426	3 972	13	16 156	1 559
Прочие	56 937	22 803	20 197	14 101	7 145	1 757	4 930	1 457
	245 248	232 337	172 234	150 497	52 906	2 184	40 933	7 952

Анализ активов и обязательств Группы по отчетным сегментам представлен следующим образом:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Активы сегментов		
Прочие отчетные сегменты	2 534 275	2 317 676
Корпоративный центр	159 521	274 469
Итого активы отчетных сегментов	2 693 796	2 592 145
Прочие	345 955	311 884
Итого активы сегментов	3 039 751	2 904 029
Исключение остатков расчетов между сегментами	(161 523)	(126 026)
Итого консолидированные активы	2 878 228	2 778 003
Обязательства сегментов		
Прочие отчетные сегменты	2 402 663	2 164 044
Корпоративный центр	488 530	443 401
Итого обязательства отчетных сегментов	2 891 193	2 607 445
Прочие	265 332	206 834
Итого обязательства сегментов	3 156 525	2 814 279
Исключение остатков расчетов между сегментами	(159 661)	(124 203)
Итого консолидированные обязательства	2 996 864	2 690 076

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Выручка от внешних покупателей по продолжающейся деятельности и информация о внеоборотных активах (основных средствах, инвестиционной недвижимости, прочих нематериальных активах, активах в форме права пользования, авансах выданных за внеоборотные активы и гудвиле) по странам представлена ниже.

	Выручка от внешних покупателей		Внеоборотные активы	
	2025	2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Россия	1 269 478	1 115 855	1 304 942	1 215 820
Прочие	62 996	114 269	3 582	4 404
	1 332 474	1 230 124	1 308 524	1 220 224

5. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Группа заключает сделки на продажу долей в своих дочерних предприятиях, приводящие к потере контроля Группой над дочерними предприятиями. Результаты выбывших в течение отчетного периода дочерних предприятий включены в консолидированную финансовую отчетность специального назначения до даты потери контроля над дочерними предприятиями.

Информация о сделках на продажу долей в дочерних предприятиях, представляющих отдельные значительные виды деятельности или географические районы ведения операций, классифицируемых в составе прекращенной деятельности.

Суммы, отраженные в составе прибыли от прекращенной деятельности представлены следующим образом:

	2024
Результаты деятельности иностранной дочерней компании	624
Прибыль от выбытия иностранной дочерней компании	19 074
Чистые обязательства иностранной дочерней компании на дату выбытия	(7 807)
Прочий совокупный доход иностранной дочерней компании на дату выбытия	7 211
Изменение стоимости условного вознаграждения иностранных дочерних компаний	83
Прочее	400
Прибыль от прекращенной деятельности	19 585
<i>относящаяся к:</i>	
Акционерам АФК «Система»	9 751
Неконтрольным долям участия	9 834

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Выбытие иностранных дочерних компаний в 2024 году

Выбытие иностранных дочерних компаний – В январе и феврале 2024 года Группа продала 100% доли иностранных дочерних компаний («Компании»). Финансовый результат от выбытия отражен в составе прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения. У Группы отсутствуют заключенные соглашения, предоставляющие право обратного выкупа акций Компаний. Показатели консолидированных отчетов о финансовом положении и отчетов о движении денежных средств специального назначения не были ретроспективно скорректированы.

Результаты деятельности предприятий представлены в составе прекращенной деятельности в прилагаемых отчетах о прибылях и убытках специального назначения за все представленные периоды. Показатели консолидированных отчетов о финансовом положении специального назначения и отчетов о движении денежных средств специального назначения не были ретроспективно скорректированы.

Результаты выбывших и выбывающих дочерних компаний, включенные в состав прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2024 год, представлены следующим образом:

	<u>2024</u>
Выручка	984
Расходы	(301)
Прибыль до налога на прибыль	683
Налог на прибыль к возмещению	(59)
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	<u>624</u>

Движение денежных средств от прекращенной деятельности, отраженное в консолидированном отчете о движении денежных средств специального назначения за 2024 год, представлено следующим образом:

	<u>2024</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	115
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	16 400
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	62
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	<u>16 577</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлены активы и обязательства иностранной дочерней компании, предназначенных для продажи, в разрезе статей по состоянию на дату выбытия:

	<u>На дату выбытия</u>
Активы	
<i>Оборотные активы:</i>	
Денежные средства и их эквиваленты	2 119
Прочие оборотные активы	961
Итого оборотные активы	<u>3 080</u>
<i>Внеоборотные активы:</i>	
Основные средства	5 623
Гудвил	6 542
Прочие нематериальные активы	2 981
Прочие внеоборотные активы	1 482
Итого внеоборотные активы	<u>16 628</u>
Итого активы	<u><u>19 708</u></u>
	<u>На дату выбытия</u>
Обязательства	
<i>Краткосрочные обязательства</i>	
Прочие обязательства	2 085
Итого краткосрочные обязательства	<u>2 085</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>	
Прочие обязательства	995
Итого долгосрочные обязательства	<u>995</u>
Итого обязательства	<u><u>3 080</u></u>
Накопленный прочий совокупный доход	<u><u>17 309</u></u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. ПРИОБРЕТЕНИЯ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Сделки по объединению бизнесов учитываются по методу приобретения. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнесов, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретаемой компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтрольной доли владения в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия над величиной его чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия, такое превышение относится в прибыль или убыток как доход от приобретения доли по цене ниже справедливой стоимости.

Неконтрольные доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтрольной доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно.

В случае, если учет приобретения бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором произошло приобретение, Группа отражает в своей консолидированной финансовой отчетности специального назначения оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. В течение периода оценки, который может составлять до одного года с даты приобретения, Группа ретроспективно корректирует оценочные суммы по мере выявления фактов и событий, которые существовали на дату приобретения.

Сделки по объединению бизнеса в 2025 году

Информация по сделкам по объединению бизнеса, имевшим место в 2025 году, представлена следующим образом:

Приобретающий сегмент	Основной вид деятельности	Дата приобретения	Вознаграждение
Корпоративный центр	Телекоммуникационная, строительная, логистическая и ИТ сфера	февраль	51
Прочие отчетные сегменты	Разработка программного обеспечения /Прочая деятельность	март, июль	1 726
Прочие отчетные сегменты	Оказание медицинских услуг	май - декабрь	2 395
Итого			4 172

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Стоимость активов и обязательств приобретенных дочерних предприятий на даты приобретения представлена следующим образом:

	Корпоративный центр	Прочие отчетные сегменты
Общая стоимость приобретения, включающая:		
Денежное вознаграждение	51	2 738
Переуступка долга	-	47
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в капитале приобретенной компании	-	688
Обязательства по опционным соглашениям на выкуп доли неконтролирующих акционеров	-	543
Справедливая стоимость условного вознаграждения	-	105
	51	4 121
Приобретенные активы и обязательства:		
Основные средства	32 664	218
Активы в форме права пользования	2 660	592
Прочие нематериальные активы	2 030	1 638
Прочие внеоборотные активы	5 000	26
Товарно-материальные запасы	671	21
Денежные средства и их эквиваленты	1 923	542
Дебиторская задолженность	2 115	43
Прочие оборотные активы	7 307	1 376
Обязательство по договорам аренды	(2 819)	(592)
Прочие долгосрочные обязательства	(24 391)	(325)
Прочие краткосрочные обязательства	(10 964)	(1 349)
Чистые активы	16 196	2 190
Неконтрольные доли участия	-	(151)
Гудвил	-	2 082
Прибыль от приобретения	(16 145)	-

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение диверсифицированной группы – В феврале 2025 года Группа приобрела 99,99% долю в диверсифицированной группе компаний, за 51 млн руб. Приобретение было направлено на расширение регионов присутствия Группы в телекоммуникационном секторе. Группа признала превышение чистой суммы приобретенных идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения над переданным вознаграждением в размере 16 145 млн руб. по строке «Прочие доходы», что было вызвано тем, что продавец осуществил вынужденную продажу, представляя интересы предыдущих собственников.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение разработчика и дистрибутора навигационного программного обеспечения и оборудования – В марте 2025 года, по условиям акционерного соглашения, Группа получила контроль над компанией-разработчиком и дистрибутором навигационного программного обеспечения и оборудования. Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в размере 50,85%, ранее учитываемой как инвестиция в совместное предприятие, составила 688 млн руб. У Группы также остаются в силе опционные соглашения на выкуп оставшейся доли в размере 49,15%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение финансовой организации - В июле 2025 года Группа приобрела 100% долю в финансовой организации. Цена приобретения составила 495 млн руб., выплаченных денежными средствами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретения компаний в сфере медицины - Группа в рамках расширения экосистемы приобрела в 2025 году контроль над тремя компаниями, купив 74%, 100% и 100% доли в их уставных капиталах.

Превышение величины вознаграждения над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов трех предприятий было отнесено на гудвилл по причине ожидаемого эффекта синергии и развития новых компетенций.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сделки по объединению бизнеса в 2024 году

Информация по сделкам по объединению бизнеса, имевшим место в 2024 году, представлена следующим образом:

Приобретенная компания	Основной вид деятельности	Дата приобретения	Приобретенная доля	Доля после приобретения	Приобретающий сегмент	Вознаграждение
Научно-исследовательский центр	Технологический центр по созданию малотоннажной химии	январь	100%	100%	Прочие	1 090
Оператор средств индивидуальной мобильности	Прокат и аренда товаров индивидуальной мобильности	апрель	0%	80,59%	Прочие отчетные сегменты	7 160
Прочие приобретенные компании	Прочие	апрель-декабрь	-	-	Прочие отчетные сегменты	8 955
Разработчик профессиональных решений для ВКС	Разработка программного обеспечения	ноябрь	51%	51%	Прочие отчетные сегменты	1 291
Сельскохозяйственный бизнес	Сельское хозяйство	сентябрь	0%	50%	Прочие отчетные сегменты	10 798
Фармацевтический холдинг	Разработка, производство и продажа фармацевтических препаратов	ноябрь	50%	100%	Прочие	1 811
Прочие компании	Производство изделий	декабрь	50%	100%	Прочие	1 000
Итого						32 105

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Научно-исследовательский центр	Оператор средств индивидуальной мобильности	Прочие приобретенные компании	Разработчик профессиональных решений для ВКС			Прочие приобретенные компании			Сельскохозяйственный бизнес	Фармацевтический холдинг			Прочие
				Предварительная оценка	Корректировки	Финальная оценка	Предварительная оценка	Корректировки	Финальная оценка		Финальная оценка	Предварительная оценка	Корректировки	
	Финальная оценка	Финальная оценка	Финальная оценка	Предварительная оценка	Корректировки	Финальная оценка	Предварительная оценка	Корректировки	Финальная оценка	Финальная оценка	Предварительная оценка	Корректировки	Финальная оценка	Финальная оценка
Общая стоимость приобретения, включающая:														
Денежное вознаграждение	545	-	2 205	1 291	-	1 291	2 712	-	2 712	-	905	-	905	-
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в капитале приобретенной компании	-	4 943	1 745	-	-	-	1 636	-	1 636	10 798	539	367	906	500
Обязательства по опционным соглашениям на выкуп доли неконтролирующих акционеров	-	2 217	198	-	-	-	533	(74)	459	-	-	-	-	-
Отложенный платеж	545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500
	1 090	7 160	4 148	1 291	-	1 291	4 881	(74)	4 807	10 798	1 444	367	1 811	1 000
Приобретенные активы и обязательства:														
Основные средства	1 080	6 489	3	28	12	40	209	259	468	20 835	2 096	-	2 096	323
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 214	92	-	92	-
Клиентская база	-	500	1 340	-	608	608	-	663	663	-	-	-	-	-
Компенсирующие активы	-	313	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие нематериальные активы	-	1 654	910	79	183	262	1 304	832	2 136	24	1 951	992	2 943	-
Прочие внеоборотные активы	1	528	3	7	-	7	184	(8)	176	-	476	-	476	137
Товарно-материальные запасы	6	-	-	-	-	-	-	-	-	6 694	648	-	648	146
Денежные средства и их эквиваленты	1	1 211	1 074	45	-	45	248	(16)	232	762	35	-	35	63
Прочие оборотные активы	1 524	1 043	539	287	-	287	767	(18)	749	1 187	1 012	-	1 012	595
Обязательство по договорам аренды	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 561)	(96)	-	(96)	-
Прочие долгосрочные обязательства	(26)	(1 323)	(194)	(1)	(47)	(48)	(218)	(136)	(354)	(1 896)	(3 178)	-	(3 178)	(79)
Прочие краткосрочные обязательства	(1 496)	(8 198)	(1 219)	(250)	4	(246)	(683)	(21)	(704)	(4 685)	(2 217)	-	(2 217)	(185)
Чистые активы	1 090	2 217	2 469	195	760	955	1 811	1 555	3 366	25 574	819	992	1 811	1 000
Неконтрольные доли участия	-	-	-	(1 106)	(141)	(1 247)	(337)	(85)	(422)	(12 787)	-	-	-	-
Гудвил	-	4 943	1 679	2 202	(619)	1 583	3 407	(1 544)	1 863	-	625	(625)	-	-
Прибыль от приобретения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 989)	-	-	-	-

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение оператора средств индивидуальной мобильности – В апреле 2024 года Группа получила контроль над вторым в России по выручке и численности парка оператором средств индивидуальной мобильности, который ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие. Приобретение контроля было достигнуто путем модификации условий акционерного соглашения. Цена приобретения включает справедливую стоимость ранее имевшейся доли в сумме 4 943 млн руб. Группа также заключила опционные соглашения на выкуп оставшейся доли в 19,4%.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение разработчика платформы по продаже билетов – В апреле 2024 года Группа получила контроль над компанией-разработчиком платформы по продаже билетов для организаторов мероприятий. Цена приобретения составляет 664 млн руб. и представляет собой справедливую стоимость ранее имевшейся доли в размере 85%, которую Группа учитывала, как инвестицию в совместное предприятие. Получение контроля было достигнуто путем модификации условий акционерного соглашения. Приобретение призвано укрепить позиции Группы на рынке продаж билетов и значительно увеличить долю этого рынка. Группа также заключила опционные соглашения на выкуп оставшейся доли в размере 15%. В декабре 2024 года Группа реализовала пут опцион и увеличила свою долю до 100%.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение разработчика платформы для рекламы в интернете – В мае 2024 года Группа увеличила с 67% до 100% долю в холдинговой компании-разработчике платформы для рекламы в интернете, и получила контроль над компанией, которую ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие. Приобретение позволит Группе ускорить развитие собственного направления рекламы в интернете и увеличить долю на этом рынке. Стоимость приобретения представляет собой выплату денежными средствами в сумме 2 205 млн руб. и справедливую стоимость ранее имевшейся доли в сумме 1 081 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение научно-исследовательского центра – В январе 2024 года Группа заключила соглашение о приобретении 100% доли в уставном капитале компании. Общая сумма сделки составила 1 090 млн руб. Приобретение направлено на развитие новых компетенций и ожидаемый эффект синергии.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Приобретение разработчика и оператора блокчейн-платформы для финансовых торговых операций – В августе 2024 года Группа увеличила до 100% с 75% долю в разработчике и операторе блокчейн-платформы для финансовых торговых операций, и приобрела контроль над компанией, которую ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение направлено на расширение портфеля цифровых финансовых услуг Группы для B2B-клиентов. Цена приобретения включает выплату денежными средствами в сумме 223 млн руб. и справедливую стоимость ранее имевшейся доли в сумме 1 334 млн руб.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

Приобретение разработчика профессиональных решений для видеоконференцсвязи («ВКС») – В ноябре 2024 года Группа приобрела 51% долю в одном из ведущих игроков российского рынка ВКС. Целью приобретения стало расширение предложения Группы в области ВКС решений и усиление конкурентоспособности в корпоративном сегменте этого рынка. Цена приобретения представляет собой выплату денежными средствами в сумме 1 291 млн руб. Группа также заключила опционные соглашения на выкуп оставшейся доли в размере 49%.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

Приобретение разработчика электросамокатов – В ноябре 2024 года Группа приобрела активы и 100% долю в компании-разработчике электросамокатов из Беларуси. Целью приобретения является создание центра исследований и разработок средств индивидуальной мобильности. Стоимость приобретения включает выплату денежными средствами в сумме 807 млн руб. и передачу доли в размере 4,9% в российской дочерней компании Группы - операторе средств индивидуальной мобильности – наряду с колл- и пут-опционными соглашениями на ее обратный выкуп в будущем.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

Приобретение разработчика платформы для размещения рекламы через блогеров – В декабре 2024 года Группа приобрела 100% долю в компании-разработчике платформы для размещения рекламы через блогеров. Целями приобретения стали укрепление позиции Группы на рынке рекламных технологий за счет создания комплексного платформенного продукта для рекламодателей и авторов в Telegram, расширение продуктового портфеля и базы клиентов, увеличение среднего чека. Цена приобретения включает выплату денежными средствами в сумме 1 632 млн руб.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение производителя «умных» турникетов и билетных систем – В декабре 2024 года Группа увеличила с 49% до 55% долю в компании-производителе «умных» турникетов и билетных систем и получила контроль над компанией, которую ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие. Интеграция разработок приобретенной компании с технологиями Группы в области ИИ позволила реализовать комплексные проекты для транспорта, стадионов и концертных залов, а также образовательных организаций. Цена приобретения включает выплату денежными средствами в сумме 50 млн руб. и справедливую стоимость ранее имевшейся доли в сумме 302 млн руб.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

Сельскохозяйственный бизнес – В сентябре 2024 года Группа приобрела контроль без изменения доли владения и без передачи денежного и неденежного вознаграждения над агрохолдингом, поскольку получила возможность единоличного управления значимой деятельностью. Долгосрочная стратегия Группы заключается в создании крупнейшего диверсифицированного сельскохозяйственного холдинга на юге России. В связи с этой стратегией Группа постоянно приобретает компании. В течении 2025 года Группа выплатила 2 581 млн руб. в рамках выкупа корпоративных прав (выкуп 50% акций), в том числе обязательные платежи в бюджет Российской Федерации. Кроме того, у Группы сохраняются обязательства по выплате 437 млн руб. в бюджет Российской Федерации в 2026 и 2027 годах.

Превышение справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиции и неконтролирующей доли участия объясняется общей тенденцией роста рыночных цен на земельные участки, которые составляют основную часть активов приобретенного бизнеса.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств. Завершение оценки не привело к корректировке сравнительных показателей на 31 декабря 2024 года.

Фармацевтический холдинг – В ноябре 2024 года Группа путем реализации опционного соглашения увеличила с 50% до 100% долю в фармацевтическом холдинге, и получила контроль над компанией, которую ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие. Приобретение позволило Группе ускорить развитие фармацевтического направления и увеличить долю на этом рынке. Стоимость приобретения представляет собой выплату денежными средствами в сумме 905 млн руб. и справедливую стоимость ранее имевшейся доли в сумме 906 млн руб.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа завершила оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, в результате чего сравнительные показатели на 31 декабря 2024 были скорректированы.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Влияние приобретений на показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год

В консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год включены 22 960 млн руб. выручки и 3 408 млн руб. чистого убытка приобретенных компаний, начиная с дат их приобретения.

Если бы приобретения были совершены в начале отчетного периода, выручка и чистый убыток Группы составили бы 1 337 373 млн руб. и 233 101 млн руб., соответственно.

Прочая информация о приобретенных дочерних предприятиях

Денежные средства, направленные на приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств приобретенных дочерних предприятий представлены в отчете о движении денежных средств специального назначения следующим образом:

	2025	2024
Денежное вознаграждение	2 789	7 658
Приобретенные денежные средства	(2 465)	(3 438)
Платежи по приобретениям прошлых периодов (Прим. 28) ^(a)	1 244	659
Приобретения дочерних предприятий, за вычетом денежных средств	1 568	4 879

^(a) за исключением отложенных платежей по приобретению дочерних предприятий в 2025 и 2024 годах в размере ноль млн руб. и 1 045 млн руб., соответственно, отраженных в составе финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств специального назначения.

7. ОПЕРАЦИИ С КАПИТАЛОМ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Группа заключает сделки на приобретение или продажу долей в своих дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями. Также компании Группы заключают друг с другом сделки по передаче долей владения в дочерних предприятиях Группы. Такие сделки учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и долей неконтролирующих акционеров в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли участия, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в добавочном капитале.

Сделки в 2025 году

Информация о сделках с долями в дочерних предприятиях, имевших место в 2025 году, и влиянии на капитал Группы представлена ниже:

	Увеличение/ (уменьшение) добавочного капитала	(Уменьшение)/ увеличение неконтроль- ных долей участия
Эффект изменения процента владения в дочерних компаниях	13 262	(7 519)
Эффект восстановления ранее объявленных дивидендов в дочерних компаниях	7 540	7 454
Прочие	(1 907)	187
Итого влияние	18 895	122

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сделки в 2024 году

Информация о сделках с долями в дочерних предприятиях, имевших место в 2024 году, и влиянии на капитал Группы представлена ниже:

	(Уменьшение) добавочного капитала	Увеличение неконтроль- ных долей участия
Эффект изменения процента владения в дочерних компаниях	(1 892)	10 687
Прочие	(1 184)	1 157
Итого влияние	(3 076)	11 844

8. ВЫРУЧКА

Выручка по договорам, специфичным для отчетных сегментов Группы, признается следующим образом.

Дочернее предприятие 1 – Выручка от предоставления доступа, голосовой и видео связи, предоставления облачных сервисов, передачи сообщений, интерконнекта, широкополосного доступа в интернет и мобильного интернета признается по мере потребления услуг и рассчитывается исходя из объема потребленного трафика (в минутах или в количестве единиц переданных данных), или исходя из длительности периода оказания услуг (в случае наличия месячной подписки). Товары и услуги могут продаваться как отдельно, так и в составе пакетных предложений. Основная часть выручки относится к предоплаченным контрактам.

Группа капитализирует затраты на заключение договоров (например, комиссионные по продажам) и затраты на исполнение договоров и амортизирует на протяжении периода получения выгод. Группа воспользовалась практическим упрощением, предусмотренным МСФО (IFRS) 15, которое позволяет относить такие затраты в состав расходов при условии, что срок амортизации не превышает одного года.

Выручка от продажи товаров (в основном, мобильных телефонов, других мобильных устройств и лицензий на программное обеспечение) признается в момент, когда товар передается конечному покупателю и к нему переходят все основные риски и выгоды, связанные с владением.

Выручка от предоставления финансовых услуг, в основном, относится к процентным активам дочерних предприятий Группы, занимающихся банковской деятельностью. Данная выручка отражается по принципу начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

Дочернее предприятие 5 признает выручку от оказания медицинских услуг, когда (или по мере того, как) она выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом.

Группа оказывает медицинские услуги по договорам, предусматривающим оплату по факту оказания услуг, и по авансовым договорам.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По договорам, предусматривающим оплату по факту оказания услуг, Группа выполняет обязанность к исполнению в определенный момент времени. Выручка признается в периоде оказания услуги в полном объеме.

Выручка по авансовым договорам (заключенным в обычной практике на 1 год), предусматривающим право клиента на получение определенного пакета услуг на протяжении срока действия договора признается на равномерной основе в течение всего срока действия договора.

Услуги фитнеса в большинстве случаев предоставляются на основе авансовой формы расчетов и также признаются на равномерной основе в течение всего срока действия договора.

Так как акты медицинских экспертиз по оказанным услугам страховым компаниям поступают с некоторой задержкой, Группа признает выручку за вычетом резерва по необоснованно оказанным услугам, оценка которого производится на основе исторических данных.

Дочернее предприятие 3 получает выручку от продажи товаров (бумага и упаковка, пиломатериалы, фанера и прочие товары) и от оказания услуг по доставке готовой продукции покупателю после передачи контроля над товаром. Продажи признаются на момент перехода контроля над товарами, т. е. когда товары поставлены покупателю в соответствии с условиями поставки, покупатель получает контроль над приобретенными товарами и когда отсутствует существенное невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Дочернее предприятие 4 – Выручка от продажи товаров, включая сельскохозяйственную продукцию, признается в учете на момент перехода контроля над товарами, т. е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены. Если Группа предоставляет какие-либо дополнительные услуги покупателю после перехода к нему контроля над товарами (например, услуги доставки), выручка от таких услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг.

Дочернее предприятие 2 признает выручку в момент выполнения обязанностей по договору (в момент времени) или по мере выполнения обязанностей по договору (в течение времени) по передаче товаров или услуг клиентам. Передача происходит, когда (или по мере того, как) клиент получает контроль над активом. Передача контроля может варьироваться в зависимости от индивидуальных условий договоров купли-продажи.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа строит и продает жилую недвижимость по долгосрочным договорам с покупателями (договорам долевого участия в строительстве). Такие договоры заключаются на этапе строительства жилых объектов. Согласно условиям договоров, Группа не имеет права передавать объекты недвижимости другому заказчику и имеет юридически закрепленное право на оплату за выполненную работу, и, следовательно, выручка признается в течение периода времени. Для признания выручки в течение периода времени Группа проводит оценку степени исполнения обязательств, используя метод ресурсов, определяя процент завершения как долю фактически понесенных затрат в общей полной сумме предполагаемых затрат на выполнение обязательств по договорам (стоимости строящегося объекта недвижимости).

Выручка по договорам купли-продажи завершенной строительством недвижимости признается после ввода объектов недвижимости в эксплуатацию, в момент передачи контроля клиентам. Контроль по таким соглашениям обычно передается после подписания договора купли-продажи.

Ниже представлен анализ выручки Группы от продолжающейся деятельности за 2025 год:

	Отчетные сегменты			
	Прочие отчетные сегменты	Корпоративный центр	Прочие	Итого
Вид товара/услуги				
Услуги связи	544 547	-	8 854	553 401
Реализация товаров	105 913	-	-	105 913
Работы по техническим заданиям	-	-	1 095	1 095
Производство	103 851	-	64 406	168 257
Девелопмент	130 506	-	4 949	135 455
Финансовые услуги	158 337	-	-	158 337
Медицинские услуги	61 215	-	416	61 631
Услуги по передаче электроэнергии	-	-	34 047	34 047
Оказание гостиничных услуг	-	-	20 683	20 683
Прочие услуги	27 968	3 734	23 299	55 001
Прочее	22 975	-	15 679	38 654
	1 155 312	3 734	173 428	1 332 474
Выручка от товаров и/или услуг, передаваемых покупателям				
В определенный момент времени	311 009	3 734	145 605	460 348
В течение периода	844 303	-	27 823	903 160
	1 155 312	3 734	173 428	1 332 474

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлен анализ выручки Группы от продолжающейся деятельности за 2024 год:

	Отчетные сегменты			Итого
	Прочие отчетные сегменты	Корпоративный центр	Прочие	
Вид товара/услуги				
Услуги связи	490 812	-	-	490 812
Реализация товаров	153 331	-	-	153 331
Работы по техническим заданиям	-	-	1 792	1 792
Производство	113 661	-	61 450	175 111
Девелопмент	115 130	-	-	115 130
Финансовые услуги	120 629	-	-	120 629
Медицинские услуги	50 345	-	-	50 345
Услуги по передаче электроэнергии	-	-	29 553	29 553
Оказание гостиничных услуг	-	-	17 231	17 231
Прочие услуги	23 308	1 011	10 382	34 701
Прочее	14 911	5 315	21 263	41 489
	1 082 127	6 326	141 671	1 230 124
Выручка от товаров и/или услуг, передаваемых покупателям				
В определенный момент времени	350 017	6 326	120 693	477 036
В течение периода	732 110	-	20 978	753 088
	1 082 127	6 326	141 671	1 230 124

Процентные доходы от банковской деятельности, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, составили 131 275 млн руб. за 2025 год и 89 462 млн руб. за 2024 год. Указанные доходы отражены в строке «Выручка» консолидированного отчета о прибылях и убытках специального назначения.

Группа ожидает признать выручку по невыполненным обязательствам по контрактам с покупателями на 31 декабря 2025 года следующим образом:

	2026	2027-2031	2032-2036	Итого
Мобильные и фиксированные телекоммуникационные услуги	34 528	4 289	33	38 850
Девелопмент	46 810	-	-	46 810
Прочие услуги	14 167	-	-	14 167
Программы лояльности	230	-	-	230
Итого	95 735	4 289	33	100 057

Контрактные активы и обязательства

Активы и обязательства по договорам с клиентами включают торговую дебиторскую задолженность, относящуюся к признанной выручке, контрактные активы и контрактные обязательства.

Торговая дебиторская задолженность представляет собой безусловное право на получение вознаграждения (прежде всего в форме денежных средств).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Контрактные активы представляют собой признанную выручку, по которой счет клиенту еще не выставлен из-за условий договора, не связанных с условиями оплаты.

Контрактный актив у Дочернего предприятия 1 возникает при пакетных предложениях, включающих продажу мобильного устройства и предоставление мобильных услуг в течение фиксированного периода времени. Мобильное устройство при этом передается по заниженной цене, что приводит к перераспределению части вознаграждения за мобильные услуги на выручку от продажи устройства. Сумма превышения признанной выручки от продажи устройства, над суммой по счету клиенту является контрактным активом и переходит в состав торговой дебиторской задолженности по мере оказания мобильных услуг.

Контрактные активы Дочернего предприятия 1 также включают потенциальные права на получение вознаграждения за работы, выполненные в рамках интеграционных проектов для клиентов, по которым условия выставления счета клиенту еще не выполнены.

Контрактные обязательства Дочернего предприятия 1 относятся к оплатам клиентов, полученным Группой, до момента передачи товаров или предоставления услуг по контракту. Контрактные обязательства включают авансы клиентов, а также выставленные и оплаченные счета клиентам, за непереданные товары и не оказанные услуги по договору.

К контрактным активам Дочернего предприятия 2, в основном, относятся права на вознаграждение за выполненные, но не выставленные на отчетную дату счета за продажу квартир и коммерческих помещений по договорам долевого участия и по долгосрочным контрактам на строительство. Активы по контракту переводятся в состав торговой дебиторской задолженности, когда права становятся безусловными.

Условия оплаты по договорам купли-продажи квартир и коммерческих помещений по договорам долевого участия Дочернего предприятия 2 обычно включают авансовые платежи, платежи в рассрочку до даты завершения строительства и платежи с рассрочкой от 2 до 5 лет после даты завершения строительства по отдельным проектам. Обязательства по контракту включают авансовое вознаграждение, полученное от клиентов.

В силу характера своей деятельности Дочернее предприятие 2 получает значительные авансы от клиентов (определенные как контрактные обязательства) и производит значительные авансовые платежи субподрядчикам и другим поставщикам. Выплаченные авансы признаются на недисконтированной основе.

Группа корректирует контрактные обязательства с учетом существенного компонента финансирования, если сроки платежей, согласованные сторонами, обеспечивают Группе значительную выгоду от финансирования. При корректировке обещанной суммы возмещения (денежного или неденежного) для существенного компонента финансирования Группа применяет ставки дисконтирования, которые были бы отражены в отдельной финансовой операции между предприятием и его клиентом при заключении контракта, которая обычно представляет собой среднюю ставку по ипотечным кредитам для активов по контракту и дополнительную ставку заимствования Группы по контрактным обязательствам.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Следующая таблица представляет информацию по контрактным активам и обязательствам на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Торговая дебиторская задолженность	73 090	58 864
Контрактные активы	96 618	75 757
Итого активы	169 708	134 621
за минусом: оборотные активы	(145 232)	(119 104)
Итого внеоборотные активы	24 476	15 517
Контрактные обязательства	(57 739)	(52 950)
<i>в т.ч.:</i>		
Мобильные телекоммуникационные услуги	(38 899)	(30 798)
Девелопмент	(10 249)	(13 367)
Прочие услуги	(7 949)	(8 294)
Программы лояльности	(643)	(491)
Всего обязательства	(57 739)	(52 950)
за минусом: краткосрочные обязательства	51 979	46 204
Итого долгосрочные обязательства	(5 760)	(6 746)

Изменения контрактных активов и контрактных обязательств за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Контрактные активы</u>	<u>Контрактные обязательства</u>	<u>Контрактные активы</u>	<u>Контрактные обязательства</u>
Баланс на 1 января	75 757	(52 950)	32 873	(43 175)
Выручка, признанная в отчетном периоде по обязательствам по договорам на начало года	-	38 439	-	33 652
Денежные поступления, за минусом суммы выручки, признанной в отчетном периоде	-	(42 592)	-	(41 815)
Переведено в состав, дебиторской задолженности	(36 216)	(571)	(15 155)	(1 384)
Признанная выручка в составе договорных активов за минусом оплат полученных	56 116	-	57 980	-
Значительный компонент финансирования по МСФО 15	800	(16)	59	-
Приобретение компаний (Прим.6)	161	(49)	-	(228)
Баланс на 31 декабря	96 618	(57 739)	75 757	(52 950)

После прекращения программы ипотечных кредитов с государственной поддержкой с 1 июля 2024 года Группа предприняла ряд мер для стабилизации спроса. Одной из таких мер стало предоставление рассрочек платежей по договорам с покупателями, при которых значительная часть оплаты (более 90%) приходится на дату перед вводом объекта строительства в эксплуатацию или позднее. Это обуславливает необходимость дополнительной оценки кредитных и рыночных рисков в таких сделках, сумма признанной выручки по которым составляет 11 643 млн руб. (2024 год: 8 593 млн руб.).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В отношении кредитного риска покупателей Группа применяет систему скоринга, который оценивает ожидаемую платежеспособность покупателя по большому количеству параметров и дает уверенность в получении вознаграждения по заключаемым договорам.

В отношении рыночного риска Группа не ожидает существенного снижения рыночных цен на свою продукцию в обозримом будущем, что в случае расторжения договора с покупателем позволит реализовать ее по более высокой цене. Таким образом, на основании проведенного анализа Группа оценивает вероятность получения вознаграждения по заключенным договорам с таким типом рассрочек как высокую, поэтому выручка по всем таким договорам отражена в обычном порядке - в момент времени или в течение времени, в зависимости от типа договора.

Затраты на заключение и выполнение договоров

Группа капитализирует некоторые виды затрат на заключение и выполнение договоров с покупателями, если ожидается, что данные расходы возмещаемы и включает их в состав прочих нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, соответственно.

Затраты на заключение договоров включают комиссии, выплаченные внешним дистрибьюторам, а также выплаты коммерческому персоналу Группы за заключение договоров с клиентами. Такие затраты капитализируются и признаются равномерно в течение среднего срока жизни абонента.

Затраты на выполнение договоров представляют собой расходы на оборудование, передаваемое клиентам и необходимое для оказания услуг. Данные расходы признаются равномерно в течение наименьшего из срока службы оборудования или среднего срока жизни абонента.

Группа использует практическое упрощение МСФО (IFRS) 15 и признает затраты на заключение и выполнение договоров в момент, когда они понесены Группой, если срок контракта составляет год и менее.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, затраты на приобретение и выполнение договоров, капитализированные Группой и отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по строке «Прочие активы» (раздел «Внеоборотные активы»), составляли:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Затраты на заключение договоров	14 472	11 261
Затраты на выполнение договоров	12 826	3 337

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года накопленная амортизация в отношении затрат на заключение и выполнение договоров составила 12 789 млн руб. и 11 370 млн руб., соответственно. Расходы по амортизации в отношении затрат на заключение и выполнение договоров за 2025 год составили 4 755 млн руб. (2024: 4 628 млн руб.). Убыток от обесценения не признавался.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

Обесценение внеоборотных активов, признанное в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2025 и за 2024 год, включает в себя обесценение основных средств, инвестиционной недвижимости, гудвила и прочих нематериальных активов.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обесценение основных средств	18 100	2 434
Обесценение активов в форме права пользования	15 547	-
Обесценение инвестиционной недвижимости	2 525	113
Обесценение нематериальных активов	9 217	1 247
Обесценение/(восстановление обесценения) прочих внеоборотных активов	7 094	(1 769)
Обесценение гудвила (Прим. 17)	<u>423</u>	<u>159</u>
Итого обесценение внеоборотных активов	<u>52 906</u>	<u>2 184</u>

Группа проводит оценку на предмет обесценения гудвила, относящегося к ЕГДП, не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения балансовой стоимости ЕГДП. В случае превышения балансовой стоимости гудвила, относящегося к ЕГДП, над возмещаемой стоимостью признается обесценение.

На конец каждого отчетного периода Группа также определяет наличие признаков обесценения по прочим внеоборотным активам. Если выявлен любой такой признак, Группа оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. В случае наличия обесценения актива, балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Дочернее предприятие 1 – Для целей проверки на предмет обесценения гудвил Дочернего предприятия 1 распределяется между укрупнёнными ЕГДП следующим образом:

	Телеком	Прочие	Нераспределен- ный гудвил	Итого
На 1 января 2024 года				
Первоначальная стоимость гудвила	38 288	17 090	10 783	66 161
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	36 822	11 280	8 719	56 821
Приобретения бизнеса	1 583	8 484	-	10 067
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	-	(87)	-	(87)
На 31 декабря 2024 года				
Первоначальная стоимость гудвила	39 871	25 487	10 783	76 141
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	38 405	19 677	8 719	66 801
Приобретения бизнеса	-	622	-	622
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	-	102	-	102
Реклассификация в результате завершения трансформации	3 421	(3 421)	-	-
На 31 декабря 2025 года				
Первоначальная стоимость гудвила	43 292	22 790	10 783	76 865
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	41 826	16 980	8 719	67 525

В 2025 году была завершена реструктуризация сегмента, направленная на объединение бизнесов за пределами телекома в вертикали. В результате для целей тестирования на обесценение гудвила и активов, по которым на индивидуальном уровне не определяется возмещаемая стоимость, были определены следующие ЕГДП: Телеком, Рекламные технологии, Фантех, МВС, Финтех, Оператор средств индивидуальной мобильности.

Нераспределенный гудвил представляет собой гудвил, признанный в результате покупки акций Дочернего предприятия 1 Группой. Он не подлежит распределению между ЕГДП, так как его анализ осуществляется руководством на уровне сегмента Дочернего предприятия 1. Нераспределенный гудвил тестируется на обесценение исходя из рыночной капитализации Дочернего предприятия 1.

Для целей тестирования на обесценение возмещаемая стоимость ЕГДП определяется на основе ценности ее использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски ЕГДП. Ставка дисконтирования, использованная для расчета свободного денежного потока, является средневзвешенной стоимостью капитала (WACC), рассчитанной исходя из структуры капитала каждой ЕГДП.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В оценке будущих денежных потоков используются допущения в отношении ряда переменных факторов, включая ожидания руководства по следующим показателям: рентабельность по операционному доходу до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов (далее – «рентабельность по OIBDA»), период и сумма будущих капитальных затрат, темп роста в постпрогнозный период и ставка дисконтирования, отражающая соответствующий уровень риска. Рентабельность по OIBDA и капитальные затраты, используемые для расчета ценности использования, определяются, главным образом, из внутренних источников на основе прошлого опыта и ожиданий руководства. Для целей тестирования на обесценение показатель OIBDA соответствует операционной прибыли за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, рассчитанных на основании консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с принципами МСФО.

Для целей тестирования на обесценение Группа рассмотрела влияние возможных негативных последствий экономической волатильности и санкций в России (Примечание 38). Группа приняла во внимание потенциальные эффекты при прогнозировании будущих денежных потоков.

Основные допущения, применяемые для расчета ценности использования

Показатели рентабельности по OIBDA, применяемые в расчете ценности использования ЕГДП, представлены ниже:

ЕГДП	31 декабря	
	2025 года	2024 года
Телеком	48.2%-48.9%	42.3%-44.3%
Рекламные технологии	31.5%-36.1%	14.1%-19.1%

Показатели отношения капитальных затрат к выручке, применяемые в расчете ценности использования ЕГДП, представлены ниже:

ЕГДП	31 декабря	
	2025 года	2024 года
Телеком	23%	18%
Рекламные технологии	7%	7%

Темпы роста в постпрогножном периоде определены на основании номинальных темпов роста ВВП для каждой страны и скорректированы на специфические характеристики каждой ЕГДП.

Темпы роста в постпрогножном периоде, примененные в расчете ценности использования ЕГДП, представлены ниже:

ЕГДП	31 декабря	
	2025 года	2024 года
Телеком	6%	4%
Рекламные технологии	5%	4%

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ставки дисконтирования до налогообложения, относящиеся к денежным потокам в функциональной валюте ЕГДП, примененные в расчете ценности использования ЕГДП, представлены ниже:

ЕГДП	31 декабря	
	2025 года	2024 года
Телеком	18.6%	24.9%
Рекламные технологии	24.5%	30.5%

Руководство считает, что любое разумное изменение какого-либо из указанных допущений, которое в настоящее время было бы разумно ожидать, не вызовет превышения общей балансовой стоимости ни одной ЕГДП над возмещаемой стоимостью.

Дочернее предприятие 3 – В 2025 и 2024 годах вследствие геополитических и экономических факторов, оказывающих влияние на рынки присутствия Группы, а также усиления курса рубля против китайского юаня и доллара США и сохраняющейся высокой ключевой ставки Центрального банка России, Группа идентифицировала индикаторы обесценения в отношении внеоборотных активов Дочернего предприятия 3. Возмещаемая стоимость была определена на основании расчета ценности использования с применением прогнозируемых денежных потоков на 10-летний период, которые включали в себя одобренные руководством бюджетные показатели на следующий после отчетного год, а также фактические данные прошлых лет и внутренние оценки ожидаемых денежных потоков в последующие периоды.

Основные допущения, использованные при прогнозировании денежных потоков постбюджетные периоды, к изменению которых возмещаемая стоимость наиболее чувствительна, были определены следующим образом:

- средняя цена: на основе статистических данных за предшествующие 8-16 лет, приведенных к прогнозному показателю с использованием фактических и ожидаемых показателей инфляции по причине циклического характера отрасли;
- объемные показатели: на основе данных об оптимальной загрузке производственных мощностей;
- производственные затраты: данные бюджета с корректировкой на ожидаемые показатели инфляции.

Темп роста в постпрогнозный период принят равным 5,20% (2024 год: 6,20%). Используемая в прогнозе ставка дисконтирования после налогообложения составила 19,99% (2024 год: 20,06%).

По результатам проведенного теста по состоянию на 31 декабря 2025 года было признано обесценение в общей сумме 30 279 млн руб., в том числе 14 386 млн руб. в отношении Основных средств и незавершенного строительства, 423 млн руб. гудвила (Примечание 17) и 15 470 млн руб. активов в форме права пользования, относящихся к договорам аренды лесных участков (Примечание 26).

Также было признано обесценение оборотных активов, связанных с Дочерним предприятием 3, за 2025 год в сумме 5 029 млн руб. Указанное обесценение отражено по строке «Себестоимость» в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Тест на обесценение внеоборотных активов Дочернего предприятия 3 показал, что их возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года для некоторых ЕГДП менее чем на 5%. В результате проведенного тестирования обесценения выявлено не было.

Дочернее предприятие 4 – Возмещаемая стоимость ЕГДП определяется на основе ценности ее использования. Расчет будущих денежных потоков оценивается на базе пятилетнего бизнес-плана, утвержденного руководством. Темп роста не превышает долгосрочный средний темп роста для данных отраслей, в которых ЕГДП осуществляют свою деятельность.

Основные допущения, используемые для расчета ценности использования, были определены на основе анализа рынка, проводимого регулярно:

	2025	2024
Темп роста в постпрогнозный период	4,0%	3,9%
Ставка дисконтирования	18,7-15,5%	20,8-13,6%
Диапазон средних темпов роста цен	4,0-6,9%	3,9-9,5%

По результатам анализа чувствительности в 2025 году обоснованно возможное изменение ставки дисконтирования, цены и показателей производства сельскохозяйственной продукции может привести к обесценению гудвила, признанного при приобретении организаций. Если бы такое обесценение было признано, Группа не смогла бы восстановить убыток от обесценения гудвила в последующих периодах, даже в случае улучшения ситуации.

Дочернее предприятие 6 – Возмещаемая стоимость ЕГДП была определена на основе ценности ее использования. Расчет будущих денежных потоков оценивается на базе десятилетнего бизнес-плана (по 2035 год), то соответствует горизонту планирования в Группе. Руководство считает такой горизонт планирования достаточно надежным для вынесения суждений, оценок и принятия управленческих решений в виду специфики работы дженериковых компаний на фармацевтическом рынке: длительностью подготовки к запуску продуктов в рынок, возможностью запуска дженериковых продуктов только после истечения патентной защиты оригинальных продуктов, жизненным циклом продуктов и наличием стабильного прогнозируемого спроса на лекарства. Дополнительно Группа выполнила расчет будущих денежных потоков на базе стандартного пятилетнего бизнес-плана и пришла к выводу, что, ввиду темпов роста в долгосрочных периодах, не превышающих прогнозируемый уровень инфляции, эффект на сумму возмещаемой стоимости является несущественным. Основные допущения, используемые для расчета ЕГДП, представлены ниже:

	2025	2024
Среднегодовой темп роста выручки	26,0%	20,3%
Среднегодовой темп роста расходов	24,0%	18,9%
Ставка дисконтирования	14,0%	динамическая
Темп роста в постпрогножном периоде	4,0%	3,0%

Среднегодовой темп роста валовой маржи за прогнозный период составит 23%. Проведенный анализ чувствительности показал, что ввиду значительного превышения рассчитанной возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью актива, снижение маржи на 15% не привело бы к обесценению гудвила.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Обесценение финансовых активов за 2025 и 2024 годы представлено ниже:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (Прим.22)	7 400	3 165
Обесценение займов учитываемых по амортизированной стоимости (Прим.20)	21 882	711
Обесценение прочих финансовых активов	<u>5 994</u>	<u>1 883</u>
Итого обесценение финансовых активов	<u>35 276</u>	<u>5 759</u>

Обесценение займов, учитываемых по амортизированной стоимости, в размере 21 882 млн руб. было сформировано в отношении займов выданных и процентов к получению по займам выданным. При определении ожидаемых кредитных убытков в отношении данных активов учитывались вероятности наступления дефолта в течение срока действия финансовых активов, финансовое положение контрагентов, а также перспективы отраслей, в которых они осуществляют свою деятельность.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Прочие доходы и расходы Группы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Прибыль от выгодного приобретения бизнеса (Прим. 6)	16 137	750
Прочие доходы от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия	12 891	-
Переоценка биологических активов	7 785	3 859
Списание кредиторской задолженности	2 325	690
Прибыль от финансовых активов и обязательств	2 258	6 643
Изменение прочих резервов	1 796	640
Штрафы и пени полученные	1 756	-
Государственные субсидии, компенсирующие операционные затраты	1 561	1 830
Прибыль от выбытия внеоборотных активов	1 707	526
Переоценка ранее имеющейся доли в капитале ассоциированных организаций и совместных предприятий	206	16 759
Прибыль от выбытия дочерних организаций	-	3 902
Прочие доходы	6 788	9 367
Итого прочие доходы	<u>55 210</u>	<u>44 966</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Прочие налоги	1 692	-
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия	1 671	1 577
Стоимость объектов социальной инфраструктуры реализованных проектов	1 439	941
Изменение прочих резервов	1 398	5 187
Убыток от выбытия внеоборотных активов	1 289	1 668
Штрафы и неустойки	47	4 074
Убыток от выбытия дочерних организаций	100	1 781
Убыток от финансовых активов и обязательств	-	6 860
Комиссионные расходы	-	4 221
Прочие расходы	4 186	8 512
Итого прочие расходы	<u>11 822</u>	<u>34 821</u>

Прочие доходы от инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия за 2025 год представляют собой разницу между величиной частичного возврата инвестиции и её балансовой стоимостью.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы и расходы Группы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Финансовые доходы		
Процентный доход по банковским депозитам	6 721	8 103
Процентный доход по выданным займам и цифровым активам	8 122	3 142
Купонный доход по облигациям	1 236	5 679
Итого процентные доходы по финансовым активам	16 079	16 924
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	11 276	65 063
Эффект дисконтирования и амортизация дисконта	1 960	776
Прочий финансовый доход	1 724	1 903
Итого финансовые доходы	31 039	84 666
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и облигациям	295 609	217 118
Процентные расходы по аренде	22 934	19 923
Расходы по факторинговым соглашениям	7 535	5 275
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам	326 078	242 316
Эффект дисконтирования и амортизация дисконта	4 421	4 937
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	53 895	13 825
Прочий финансовый расход	5 904	7 407
Итого финансовые расходы	390 298	268 485
Чистые финансовые расходы	359 259	183 819

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа рассчитывает налог на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых работает Группа и ее дочерние компании, которое может отличаться от МСФО.

Отложенные налоги признаются в отношении временных разниц между стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности специального назначения и налоговых регистрах, которые послужат базой для расчета налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц в будущем.

Отложенные налоговые активы не признаются в тех случаях, когда, по мнению руководства, существует более чем 50% вероятность того, что отложенные налоговые активы или какая-то их часть не будут реализованы. При этом Группа учитывает все доступные подтверждения, в том числе о прогнозируемой будущей налогооблагаемой прибыли, стратегиях налогового планирования и последних финансовых операциях.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Для сверки эффективной налоговой ставки с прибылью, приведенной ниже, используется налоговая ставка, составляющая 25% (2024 год: 20%) от налогооблагаемой прибыли к уплате юридическими лицами в РФ в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

12 июля 2024 года вступил в силу Федеральный закон № 176-ФЗ, вносящий изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации, и предусматривающий повышение с 1 января 2025 года базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%.

Расходы Группы по налогу на прибыль за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Текущий налог на прибыль		
Текущий год	(42 100)	(26 220)
Корректировки текущего налога на прибыль прошлых периодов	<u>71</u>	<u>1 779</u>
	<u>(42 029)</u>	<u>(24 441)</u>
Отложенный налог		
Изменение временных разниц	29 493	5 929
Эффект изменения ставки налога на прибыль	<u>-</u>	<u>3 208</u>
	<u>29 493</u>	<u>9 137</u>
Итого расход по налогу на прибыль, признанный в текущем году от продолжающейся деятельности	<u>(12 536)</u>	<u>(15 304)</u>

Величина налога на прибыль, получаемая при расчете налога с применением стандартной ставки налога на прибыль, действующей в РФ, к сумме прибыли до налогообложения, отличается от расхода по налогу на прибыль, признанного в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения по причине проведения следующих корректировок:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Убыток до налогообложения	(219 954)	(16 040)
Условный доход по налогу на прибыль, рассчитанный по ставке 25% (2024: 20%)	54 989	3 208
<i>Корректировки:</i>		
Распределение прибыли дочерних и зависимых предприятий	(4 449)	(4 593)
Снижение/(увеличение) непризнанных отложенных налоговых активов	(67 592)	(16 345)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(7 297)	(7 452)
Налоговые эффекты прошлых периодов	71	1 779
Разница в ставках по налогу на прибыль дочерних предприятий	10 300	2 647
Доходы, не подлежащие налогообложению	3 974	2 944
Изменение установленных налоговых ставок	-	3 208
Прочее	<u>(2 532)</u>	<u>(700)</u>
Расход по налогу на прибыль за год	<u>(12 536)</u>	<u>(15 304)</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов/(обязательств), представленных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения за 2025 и 2024 годы:

2025	На начало года	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в капитале	Приобретения/выбытия	На конец года
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:					
Начисленные расходы и кредиторская задолженность	15 806	10 672	-	439	26 917
Основные средства	(58 666)	514	(12 077)	(1 227)	(71 456)
Нематериальные активы	(238)	9 246	-	(168)	8 840
Капитализация затрат	(2 670)	(604)	-	-	(3 274)
Товарно-материальные запасы	3 478	(4 972)	-	(2)	(1 496)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	7 828	(2 981)	-	(222)	4 625
Нераспределенная прибыль дочерних, совместных и зависимых предприятий	(4 566)	874	-	-	(3 692)
Активы в форме права пользования	(24 364)	839	-	-	(23 525)
Арендные обязательства	31 096	(2 676)	-	56	28 476
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	57 677	12 293	-	263	70 233
Модификация долга	(36)	37	-	-	1
Финансовые инструменты	-	(2 889)	(220)	-	(3 109)
Эффект переоценки финансовых активов по справедливой стоимости	(9 999)	8 357	-	-	(1 642)
Прочее	2 285	783	-	(522)	2 546
Итого	17 631	29 493	(12 297)	(1 383)	33 444

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2024	На начало года	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в капитале	Приобрете- ния/выбы- тия	На конец года
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:					
Начисленные расходы и кредиторская задолженность	15 694	96	-	16	15 806
Основные средства	(45 403)	(13 329)	581	(515)	(58 666)
Нематериальные активы	(5 234)	5 516	-	(520)	(238)
Капитализация затрат	(2 024)	(646)	-	-	(2 670)
Товарно-материальные запасы	773	2 535	-	170	3 478
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	5 838	2 147	-	(157)	7 828
Нераспределенная прибыль дочерних, совместных и зависимых предприятий	(5 527)	961	-	-	(4 566)
Активы в форме права пользования	(21 922)	(2 462)	-	20	(24 364)
Арендные обязательства	26 983	4 122	-	(9)	31 096
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	34 425	23 070	160	22	57 677
Модификация долга	(108)	72	-	-	(36)
Эффект переоценки финансовых активов по справедливой стоимости	-	(9 999)	-	-	(9 999)
Прочее	5 206	(2 946)	642	(617)	2 285
Итого	8 701	9 137	1 383	(1 590)	17 631

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа отразила следующие отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Отложенные налоговые активы	79 230	73 409
Отложенные налоговые обязательства	(45 786)	(55 778)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>33 444</u>	<u>17 631</u>

Отложенные налоговые активы и обязательства представляются в финансовой отчетности специального назначения свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается таким образом провести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств.

Сумма налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по которым были признаны отложенные налоговые активы, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов составила 280 932 млн руб. и 230 708 млн руб., соответственно.

Группа отразила 658 млн руб. и 351 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно, в составе обязательств по текущему налогу на прибыль в отношении неопределенных налоговых позиций.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Федеральный закон РФ от 30 ноября 2016 года №401-ФЗ ввел возможность бессрочного переноса убытков прошлых налоговых периодов; ранее данная возможность была ограничена 10-летним периодом. Также законом было уточнено, что в 2017-2026 годах налоговая база не может быть уменьшена на сумму убытков прошлых налоговых периодов более чем на 50%. Изменения, внесенные Федеральным законом РФ от 28 ноября 2025 № 425-ФЗ, продлили данное ограничение до конца 2030 года.

Временные разницы, по которым не признаны отложенные налоговые активы в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

Юрисдикция	Период переноса	2025	2024
	убытков		
Индия	2026-2030	58 636	82 654
Россия	Неограниченный	<u>423 936</u>	<u>344 655</u>
Итого		<u>482 572</u>	<u>427 309</u>

14. РАСХОДЫ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ СОТРУДНИКОВ

Расходы по вознаграждениям сотрудников представлены расходами по заработной плате, бонусам и социальным взносам. Расходы по вознаграждению сотрудников, включенные в себестоимость, коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, а также в состав финансового результата от прекращенной деятельности, за 2025 и 2024 годы составили 263 519 млн руб. и 242 966 млн руб., соответственно.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. В стоимость основных средств включаются затраты на реконструкцию и замену объектов, увеличивающих срок полезного использования активов и их способность приносить доход. Затраты по ремонту и техническому обслуживанию, включая профилактическое обслуживание, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения в момент возникновения.

После признания в качестве актива объекты основных средств учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.

Начиная с 2025 года, Группа изменила учетную политику в части учета оптоволоконных линий связи. Модель учета по первоначальной стоимости заменена на модель учета по переоцененной стоимости. Модель учета по переоцененной стоимости более достоверно отражает стоимость этой группы активов, принимая во внимание их устойчивость к технологическим изменениям и продолжительный срок полезного использования. Переоценку планируется проводить на регулярной основе с тем, чтобы балансовая стоимость активов существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Оценка активов проведена по состоянию на 30 сентября 2025 года независимым оценщиком. В связи с отсутствием активного рынка для оптоволоконных линий связи, Группа избрала затратный метод для определения справедливой стоимости. При затратном методе использовалась информация из внутренних источников и результаты аналитических обзоров российского рынка материалов, комплектующих и строительно-монтажных работ для аналогичных активов. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических отчетов и т. д., а также от поставщиков комплектующих и подрядных организаций на российском рынке.

Основными допущениями, принятыми оценщиком, являются срок полезного использования активов 25 лет, средневзвешенные удельные стоимости строительства 1 км волоконно-оптических линий связи базовым способом прокладки по тендерной документации Группы от 210 тыс руб. до 585 тыс руб. в зависимости от типа кабеля, индексы цен производителей по категориям «Строительство» (до 2017 года), «Строительство инженерных коммуникаций» (с 2017 года) и в группе «Кабели волоконно-оптические, состоящие из волокон с индивидуальными оболочками», публикуемые Росстатом.

Дооценка балансовой стоимости в результате переоценки за вычетом налогов признана в прочем совокупном доходе в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе специального назначения за 2025 год в сумме 33 571 млн руб. Уменьшение балансовой стоимости в результате переоценки отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год в статье «Прочие расходы» в сумме 517 млн руб. Дооценка балансовой стоимости, отраженная в составе прочих резервов в капитале, будет относиться на нераспределенную прибыль/(убыток) по мере начисления амортизации или использования подлежащих активов.

Если бы волоконно-оптические линии связи оценивались с использованием модели учета по первоначальной стоимости, балансовая стоимость этого класса основных средств на 31 декабря 2025 года составила бы 39 136 млн руб.

Амортизационные отчисления по основным средствам рассчитываются линейным методом в течение следующих ожидаемых сроков полезного использования активов:

Здания	7 – 150 лет
Улучшения арендованных помещений	срок аренды
Сетевая инфраструктура	3 – 44 лет
Прочее сетевое оборудование	3 – 20 лет
Электрогенерирующее оборудование и передаточные сети	до 60 лет
Лесопромышленное оборудование	3-20 лет
Прочие	до 15 лет

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива до момента фактической готовности такого актива к вводу в эксплуатацию или реализации. Значительным периодом времени Группа считает срок более шести месяцев. Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств. Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли и убытка в момент их возникновения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Основные средства за вычетом накопленной амортизации и обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Балансовая стоимость		
Сетевое оборудование и базовые станции	184 913	165 898
Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	154 592	147 232
Волоконно-оптические линии связи	85 492	38 033
Электрогенерирующее оборудование и передаточные сети	43 422	39 581
Лесопромышленное оборудование	42 109	58 964
Земельные участки	46 207	45 546
Прочие	204 746	179 237
Итого	<u>761 481</u>	<u>674 491</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Сетевое оборудование и базовые станции	Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	Волоконно- оптические линии связи	Электро- генерирующее оборудование и передаточные сети	Лесопро- мышленное оборудование	Земельные участки	Прочие ⁽¹⁾	Итого
Стоимость приобретения								
На 1 января 2024 года	530 147	193 580	73 043	66 251	88 902	30 006	226 250	1 208 179
Приобретения	33 368	14 772	5 071	6 658	10 373	781	47 641	118 664
Выбытия	(16 113)	(3 882)	(1 965)	(156)	(378)	(303)	(6 071)	(28 868)
Поступления при приобретении бизнеса	119	3 962	-	-	-	15 165	12 176	31 422
Переведено из состава инвестиционной недвижимости	-	423	-	-	-	-	-	423
Влияние пересчета валют	-	310	-	-	-	11	(18)	303
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	102	111	213
Продажа компаний	-	(432)	-	-	-	(189)	(737)	(1 358)
Прочее	835	(296)	(24)	-	118	(27)	4 925	5 531
На 31 декабря 2024 года	548 356	208 437	76 125	72 753	99 015	45 546	284 277	1 334 509
Приобретения	38 888	23 164	9 939	7 130	4 506	339	37 200	121 166
Выбытия	(11 902)	(5 756)	(5 554)	(255)	(341)	(87)	(9 214)	(33 109)
Поступления при приобретении бизнеса	14 384	563	2 375	-	-	250	13 531	31 103
Переведено из состава инвестиционной недвижимости	-	401	-	-	-	-	172	573
Переведено в состав активов для продажи	(173)	(888)	(5)	-	-	-	(244)	(1 310)
Влияние пересчета валют	-	(856)	-	-	-	(23)	(141)	(1 020)
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	295	295
Продажа компаний	-	(10)	-	-	-	-	(162)	(172)
Переоценка	-	-	4 988	-	-	-	-	4 988
Прочее	(6 863)	2 414	(76)	-	(1 652)	182	6 716	721
На 31 декабря 2025 года	582 690	227 469	87 792	79 628	101 528	46 207	332 430	1 457 744

⁽¹⁾ По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов «Прочие» включает, в том числе, объекты незавершенного строительства, транспортные средства, офисное и прочее оборудование.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Сетевое оборудование и базовые станции	Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	Волоконно- оптические линии связи	Электро- генерирующее оборудование и передаточные сети	Лесопро- мышленное оборудование	Земельные участки	Прочие	Итого
Накопленная амортизация и обесценение								
На 1 января 2024 года	(369 552)	(52 651)	(34 754)	(30 345)	(32 634)	-	(86 167)	(606 103)
Списано при выбытии активов	14 058	527	1 138	111	294	-	4 063	20 191
Выбытие при продаже компаний	-	75	-	-	-	-	44	119
Амортизация	(26 923)	(8 904)	(4 498)	(2 911)	(7 669)	-	(20 561)	(71 466)
Влияние пересчета валют	-	(137)	-	-	-	-	(111)	(248)
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	(69)	(69)
Обесценение	(119)	(252)	-	-	(27)	-	(2 036)	(2 434)
Прочее	78	137	22	(27)	(15)	-	(203)	(8)
На 31 декабря 2024 года	(382 458)	(61 205)	(38 092)	(33 172)	(40 051)	-	(105 040)	(660 018)
Списано при выбытии активов	13 393	2 325	408	179	262	-	6 601	23 168
Выбытие при продаже компаний	-	1	-	-	-	-	-	1
Переведено в состав активов для продажи	116	182	-	-	-	-	-	298
Амортизация	(29 756)	(10 647)	(4 051)	(3 213)	(8 003)	-	(25 654)	(81 324)
Влияние пересчета валют	-	346	-	-	-	-	196	542
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	(71)	(71)
Обесценение	-	(3 027)	-	-	(12 148)	-	(2 925)	(18 100)
Переведено из состава инвестиционной недвижимости	-	(22)	-	-	-	-	(61)	(83)
Переоценка	-	-	39 416	-	-	-	-	39 416
Прочее	928	(830)	19	-	521	-	(730)	(92)
На 31 декабря 2025 года	(397 777)	(72 877)	(2 300)	(36 206)	(59 419)	-	(127 684)	(696 263)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Авансы, выданные на приобретение внеоборотных активов, включены в состав прочих активов в рамках внеоборотных активов и составляют 9 374 млн руб. и 26 778 млн руб. на 31 декабря 2025 и 2024 годов соответственно. Сумма авансов на 31 декабря 2024 года преимущественно связана с финансированием приобретения земельных участков и объектов незавершенного строительства.

16. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Баланс инвестиционной недвижимости состоит из коттеджей, офисных и коммерческих зданий и бизнес-центров.

Инвестиционная недвижимость отражается по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизационные отчисления по инвестиционной недвижимости рассчитываются линейным методом на основе ожидаемых сроков полезного использования активов, которые составляют, в среднем, 25 лет. Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов составила 8 632 млн руб. и 7 985 млн руб., соответственно.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Остаток на начало года	17 617	18 539
Переведено в/из состава основных средств и долгосрочных авансов	10 088	(847)
Поступления	1 712	1 634
Выбытия	(1 694)	(967)
Амортизация	(647)	(718)
Обесценение (Прим. 9)	(2 525)	(113)
Поступило в результате объединения бизнесов	1 581	-
Переведено в/из состава запасов	(1 298)	89
Остаток на конец года	24 834	17 617

В состав выручки за 2025 год включен доход от сдачи в аренду объектов инвестиционной недвижимости на сумму 4 720 млн руб. (2024 год: 4 326 млн руб.). Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которой Группа получала доход от аренды за 2025 год, составили 2 977 млн руб. (2024 год: 2 301 млн руб.).

При оценке справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группа отнесла объекты недвижимости к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости и определила для них справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года равной 82 190 млн руб. (2024 год: 57 869 млн руб.).

Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов была получена на основе дисконтированного денежного потока или на основе рыночных данных объектов с аналогичными характеристиками в соответствующих регионах. Основными исходными данными для оценки справедливой стоимости являются ставка дисконтирования после налогообложения, темп роста выручки, рентабельность по OIBDA и корректировки рыночной стоимости аналогичных объектов. OIBDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на амортизацию основных средств и нематериальных активов.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. ГУДВИЛ

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса, за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Балансовая стоимость гудвила, относящаяся к прочим отчетным сегментам, представлена следующим образом:

	Прочие отчетные сегменты	Прочие	Итого
На 1 января 2024 года			
Первоначальная стоимость гудвила	103 022	13 771	116 793
Накопленный убыток от обесценения	(9 949)	(13 473)	(23 422)
	93 073	298	93 371
Приобретения бизнеса	10 067	-	10 067
Обесценение	(159)	-	(159)
Выбытие	-	(114)	(114)
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	(87)	-	(87)
Прочее	-	(60)	(60)
На 31 декабря 2024 года			
Первоначальная стоимость гудвила	113 002	13 597	126 599
Накопленный убыток от обесценения	(10 108)	(13 473)	(23 581)
	102 894	124	103 018
Приобретения бизнеса	2 082	-	2 082
Обесценение	(423)	-	(423)
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	102	-	102
Прочее	-	36	36
На 31 декабря 2025 года			
Первоначальная стоимость гудвила	115 186	13 633	128 819
Накопленный убыток от обесценения	(10 531)	(13 473)	(24 004)
	104 655	160	104 815

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Прочие нематериальные активы, главным образом, включают биллинговое и телекоммуникационное программное обеспечение и прочее программное обеспечение, лицензии на осуществление деятельности, абонентскую базу, контент, патенты, товарные знаки и регистрационные удостоверения.

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения). После принятия к учету нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с конечным сроком полезного использования рассчитываются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов:

Биллинговое и телекоммуникационное программное обеспечение	1-20 лет
Клиентские базы	4-31 лет
Затраты на заключение контрактов	2-5 лет
Программное обеспечение и прочее	1-10 лет

Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности специального назначения без пересмотра сравнительных показателей.

Стоимость товарных знаков с неограниченным сроком использования не амортизируется, однако не реже раза в год проводится тест на обесценение.

Прочие нематериальные активы, за исключением гудвила, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Балансовая стоимость:		
<i>Амортизируемые нематериальные активы:</i>		
Биллинговое и телекоммуникационное программное обеспечение	117 274	106 806
Контент	21 237	17 412
Затраты на заключение договоров	12 598	10 043
Клиентские базы	7 625	9 273
Программное обеспечение и прочее	59 254	56 191
	217 988	199 725
<i>Неамортизируемые нематериальные активы:</i>		
Товарные знаки	12 317	12 246
Итого	230 305	211 971

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Лицензии – Для целей оказания услуг в сфере телекоммуникаций Группа получила соответствующие GSM лицензии от Министерства информационных технологий и связи Российской Федерации. В дополнение к лицензиям, полученным от Министерства информационных технологий и связи Российской Федерации, Группа получила ряд лицензий путем приобретения дочерних компаний.

Лицензии содержат ряд требований и условий, определенных законодательством. Такие требования включают дату начала предоставления услуг, зону покрытия и дату окончания действия лицензии. Руководство полагает, что полностью соответствует всем существенным условиям имеющихся у нее лицензий.

Лицензии не предусматривают возможности автоматического продления. Все лицензии, действующие на территории Российской Федерации, срок действия которых подошел к концу по состоянию на 31 декабря 2025 года, были продлены. Затраты на продление лицензий не существенны для Группы. Средневзвешенный срок действия лицензий, действующих на территории Российской Федерации, составляет четыре года.

	Биллинговое и телеком. программное обеспечение	Клиентские базы	Контент	Программное обеспечение прочее	Неамортизируемые товарные знаки	Затраты на заключение контрактов	Итого
Стоимость приобретения							
На 1 января 2024 года	201 118	17 566	15 923	94 602	12 204	16 846	358 259
Приобретения	57 481	-	13 636	13 769	86	4 700	89 672
Выбытия	(512)	-	(5 553)	(2 573)	(8)	(3 292)	(11 938)
Поступления при приобретении бизнеса	2 041	3 112	-	6 024	(1)	-	11 176
Продажа дочерних компаний	-	(504)	-	(581)	-	-	(1 085)
Влияние пересчета курсов валют	35	-	-	(19)	-	-	16
Прочее	2 167	-	2 172	(5 270)	-	-	(931)
На 31 декабря 2024 года	262 330	20 174	26 178	105 952	12 281	18 254	445 169
Приобретения	61 708	-	12 052	16 007	155	5 310	95 232
Выбытия	(4 432)	(129)	(3 307)	(4 075)	(84)	(2 749)	(14 776)
Поступления при приобретении бизнеса	586	(28)	-	3 985	-	-	4 543
Влияние пересчета курсов валют	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Прочее	1 770	300	106	(3 123)	-	(3)	(950)
На 31 декабря 2025 года	321 962	20 317	35 029	118 734	12 352	20 812	529 206
Накопленная амортизация и обесценение							
На 1 января 2024 года	(124 663)	(10 903)	(6 603)	(44 892)	-	(7 583)	(194 644)
Списано при выбытии активов	37	-	5 006	1 521	-	3 266	9 830
Расходы на амортизацию	(29 410)	(502)	(6 609)	(7 377)	(8)	(3 894)	(47 800)
Обесценение	(1 119)	-	(7)	(121)	-	-	(1 247)
Продажа дочерних компаний	-	504	-	397	-	-	901
Влияние пересчета курсов валют	(18)	-	-	(3)	-	-	(21)
Прочее	(351)	-	(553)	714	(27)	-	(217)
На 31 декабря 2024 года	(155 524)	(10 901)	(8 766)	(49 761)	(35)	(8 211)	(233 198)
Списано при выбытии активов	4 432	129	3 192	3 096	-	2 719	13 568
Расходы на амортизацию	(39 306)	(1 028)	(8 198)	(8 669)	-	(4 051)	(61 252)
Обесценение	(4 985)	(870)	-	(3 359)	-	(3)	(9 217)
Влияние пересчета курсов валют	-	-	-	2	-	-	2
Прочее	(9 305)	(22)	(20)	(789)	-	1 332	(8 804)
На 31 декабря 2025 года	(204 688)	(12 692)	(13 792)	(59 480)	(35)	(8 214)	(298 901)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ассоциированной организацией является организация, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает значительное влияние, и которая не является ни дочерним предприятием, ни долей в совместной деятельности. Значительное влияние предполагает право участия в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики. Совместное предприятие – это совместная деятельность, участники которой, обладающие совместным контролем, обладают правами на чистые активы совместной деятельности. Совместный контроль – это установленное договором разделение контроля над предприятием, предусматривающее единогласное одобрение решений по значимой деятельности совместно контролирующими сторонами.

Инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие учитываются с использованием метода долевого участия, начиная с даты, когда организация становится ассоциированной организацией или совместным предприятием. Превышение стоимости приобретения инвестиции над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения образует гудвил, включаемый в балансовую стоимость таких инвестиций. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает стоимость приобретения инвестиции после переоценки, сумма такого превышения сразу же отражается в прибылях или убытках в периоде, в котором эта инвестиция приобретает.

При дополнительных вложениях в ассоциированную организацию или совместное предприятие сумма такого вложения добавляется к балансовой стоимости ассоциированной организации или совместного предприятия без повторного проведения оценки приобретенных активов и обязательств по справедливой стоимости. Изменение процента владения приводит к изменению гудвила, включаемого в балансовую стоимость таких инвестиций. После сделки доля в прибылях и убытках отражается исходя из новой доли участия.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия были представлены следующим образом:

	2025		2024	
	Процент прав участия в прибыли	Балансовая стоимость	Процент прав участия в прибыли	Балансовая стоимость
Ассоциированные организации				
Иностранный телекоммуникационный оператор	49,00%	8 598	49,00%	7 557
		8 598		7 557
Совместные предприятия				
«ЗПИФ 2»	49,00%	4 173	49,00%	3 638
Девелоперский проект	75,86%	3 644	75,86%	5 899
Судостроительная компания	72,00%	3 764	72,00%	5 484
Оператор сервисов B2B, B2C, C2C	62,50%	2 963	62,50%	3 772
Региональный отельный бизнес	81,88%	1 745	81,88%	1 916
«ЗПИФ 1»	75,00%	-	75,00%	25 703
		16 289		46 412
Прочие ассоциированные организации и совместные предприятия (Прим. 39)		5 712		28 650
Итого		30 599		82 619

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Процент прав участия в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий определяется исходя из доли в капитале в собственности Группы или исходя из аллокации прибылей и убытков между инвесторами, если это предусмотрено акционерными соглашениями.

«Иностраный телекоммуникационный оператор» является телекоммуникационным оператором в одном из государств СНГ.

«Закрытый паевой инвестиционный фонд 1 (ЗПИФ 1)» (Корпоративный центр) – В 2024 году Группа владела пакетом финансовых активов через ЗПИФ 1, пайщиками которого стали Группа (75%+1 пай) и третья сторона (далее – «Финансовый партнер 1») с долей 25%, и единолично контролировала решения ЗПИФ 1. В декабре 2024 года Группа и Финансовый партнер 1 провели реструктуризацию сделки и внесли изменения в условия соглашений по ЗПИФ 1, в результате которого Группа утратила единоличный контроль над ЗПИФ 1, прекратила признание портфеля финансовых активов и обязательств перед Финансовым партнером 1 и отразила инвестицию в совместное предприятие в размере 25,7 млрд руб. на 31 декабря 2025 года, а также финансовый актив по опциону колл в размере 7,7 млрд руб. Также Группа отразила отложенное налоговое обязательство в сумме 8,4 млрд руб. и обязательство по опциону на цессию в сумме 1 млрд руб.

В апреле 2025 года Дочернее предприятие 1 и совместное предприятие ЗПИФ 1 заключили договор купли-продажи указанного выше пакета финансовых активов на сумму 156 млрд руб. Первоначальное признание финансового актива было проведено по покупной стоимости, которая была определена на основании оценки справедливой стоимости исходя из рыночных котировок и дисконта, связанного с имеющимися ограничениями на ценные бумаги. Дальнейший порядок учета финансового актива по амортизированной стоимости определен в соответствии с бизнес-моделью, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков. На отчетную дату эффективная ставка по портфелю составляет 22%, период погашения с 2026 по 2039 год (Примечание 20). По состоянию на 31 декабря 2025 года Дочернее предприятие 1 полностью погасило свои обязательства перед ЗПИФ 1 по покупке данного пакета финансовых активов, а ЗПИФ 1 погасил соответствующие обязательства по займу перед Финансовым партнером 1 на 100 млрд руб. В результате чего, опцион на цессию, заключенный в 2024 году в отношении данного займа, прекратил свое действие, и Группа прекратила признание соответствующего обязательства по опциону на цессию.

Руководство Группы применило суждение, что прибыль, полученная в результате сделки по реализации пакета финансовых активов ассоциированной организацией в пользу Дочернего предприятия 1 в 2025 году (операция «снизу вверх» в соответствии с определением МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»), является полностью реализованной. Суждение было вынесено с учетом того, что данный пакет финансовых активов на уровне совместного предприятия был отражен по справедливой стоимости.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В июне 2025 года Группа и ЗПИФ 1 заключили договор купли-продажи 24,22% акций в Дочернем предприятии 3, а также облигаций и права требования Дочернего предприятия 3 на общую сумму 50 млрд руб. Обязательства ЗПИФ 1 перед Группой за указанные активы были полностью погашены за счет привлеченного в ЗПИФ 1 финансирования от Финансового партнера 1. Также Группа заключила новый опцион на цессию в отношении обязательств по займу ЗПИФ 1 перед Финансовым партнером 1 в размере 50 млрд руб. и признало обязательство по опциону на цессию в размере 3,3 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (Примечание 28). Группа воспользовалась выбором учетной политики в отношении учета доли дочернего предприятия внутри совместного предприятия и отразила неконтрольные доли участия в дочернем предприятии по эффективной доле с учетом косвенного владения через совместное предприятие. Таким образом, вложение в 24,22% акций Дочернего предприятия 3, не учитывается в составе чистых активов совместного предприятия и не влияет на отражение доли в прибыли или убытке совместного предприятия. В результате, баланс инвестиции в совместное предприятие ЗПИФ 1 составил ноль. Справедливая стоимость финансового актива по опциону колл по состоянию на 31 декабря 2025 года приблизительно равна нулю.

Также в декабре 2025 года ЗПИФ 1 выдал заем Группе в размере 30,4 млрд руб. (Примечание 34).

Финансовые расходы от операций с ЗПИФ 1 за 2025 год составили 13,6 млрд руб. (2024 год: финансовые доходы в сумме 33,4 млрд руб.).

«Девелоперский проект» – начиная с декабря 2023 года вложение учитывается как совместное предприятие, так как Группа осуществляет контроль над объектом инвестиций совместно со вторым участником совместного предприятия – Финансовый партнер 1. Для управления значимой деятельностью совместного предприятия участники должны действовать совместно (принимать решения единогласно), и ни один из инвесторов не обладает индивидуальным контролем над объектом инвестиций, поскольку ни один из инвесторов не может управлять значимой деятельностью без взаимодействия со вторым инвестором.

В 2023 году Группа заключила с Финансовым партнером 1 соглашения о предоставлении опционов на заключение договоров купли продажи оставшейся доли 24,14% в совместном предприятии (опционы колл и пут). Срок опциона колл – с 31 января 2026 по 20 июня 2031 года, срок опциона пут – с 20 декабря 2030 по 20 марта 2031 года. Акцепт опциона пут может быть произведен досрочно при несоблюдении совместным предприятием определенных условий в отношении строительного проекта, либо при нарушении совместным предприятием или Группой платежных обязательств, либо предъявлении Группе исков свыше определенной договором суммы, что свидетельствует о возникновении у Группы финансовой гарантии по долговому обязательству совместного предприятия.

На 31 декабря 2025 года Группа отразила оценку справедливой стоимости опциона колл в размере ноль рублей (31 декабря 2024 года: 293 млн. руб.). Оценка справедливой стоимости опциона была произведена исходя из следующих основных допущений и условий договора: опцион пут не имеет отдельной стоимости, в связи с чем стоимость опциона колл соответствует стоимости форвардной сделки, экономически обоснованный срок реализации которой ожидается не ранее 20 марта 2031 года. При расчете справедливой стоимости использована ожидаемая рыночная стоимость заимствования 26,8% (31 декабря 2024 года: 23,9%) и ожидаемая доходность облигаций эмитента 27,71% (31 декабря 2024 года: 31,7%), Уровень 3 в иерархии оценки справедливой стоимости.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Одновременно с будущим приобретением оставшейся доли в совместном предприятии, Группа будет должна погасить задолженность объекта инвестиции перед вторым участником совместного предприятия по договору займа в сумме 11 500 млн. руб. и начисленные проценты по ставке ЦБ + 5% годовых за период с даты заключения договора.

В совокупности с условиями опциона пут, данное условие представляет собой финансовую гарантию по долговому обязательству совместного предприятия. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа отразила обязательство по договору финансовой гарантии в сумме 1 705 млн. руб. (31 декабря 2024 года: 1 905 млн. руб.) (Примечание 28).

«Судостроительная компания» – в августе 2022 года Группа получила контроль над Судостроительной компанией, которая развивает проекты по строительству судов на электрической тяге.

В декабре 2023 года Группа и третья сторона (далее – «Финансовый партнер 2») заключили соглашение о продаже доли 28% в Судостроительной компании. Переход права собственности состоялся 15 января 2024 года. Финансовый партнер 2 внес вклад в Судостроительную компанию денежными средствами в размере 2 097 млн руб., при этом Группа внесла вклад денежными средствами, акциями дочерней компании и недвижимостью на общую сумму 5 460 млн руб.

В декабре 2024 года Группа и Финансовый партнер 2 внесли изменения в корпоративный договор, что привело к утрате контроля над Судостроительной компанией. Доход от выбытия составил 940 млн руб. и был учтен по статье «Прочие доходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В июне 2025 года уставный капитал Судостроительной компании был увеличен за счет дополнительных вкладов Группы и Финансового партнера в размере 343 млн руб.

«Оператор сервисов В2В, В2С, С2С» – В 2024 году было создано совместное предприятие Группы и третьей стороны. Совместный контроль осуществляется на основании опционного соглашения между Группой и третьей стороной. В июле 2024 года Группа внесла вклад в совместное предприятие в размере 5,7 млрд руб. Также в июле 2024 года совместное предприятие получило заемное финансирование от Финансового партнера 1 на сумму 12,7 млрд руб. Полученные денежные средства были направлены на приобретение совместным предприятием 55,44% доли в Операторе сервисов В2В, В2С, С2С. В результате приобретения доли и заключения соглашения об осуществлении прав участников совместное предприятие получило контроль над значимой деятельностью Оператора сервисов В2В, В2С, С2С.

В марте 2025 года уставный капитал совместного предприятия был увеличен за счет дополнительного вклада Группы в размере 500 млн руб.

«Закрытый паевой инвестиционный фонд 2 (ЗПИФ 2)» (Прочие отчетные сегменты) – По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года Группа владела 49% в ЗПИФ 2. Основной деятельностью ЗПИФ 2 является инвестирование в долевые и долговые ценные бумаги российских компаний. ЗПИФ 2 учитывается как инвестиция в совместное предприятие.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

«Региональный отельный бизнес» – В октябре 2023 года Группа заключила соглашение с корпорацией по развитию туристической инфраструктуры об увеличении уставного капитала в Региональном отельном бизнесе на 1 883 млн руб. до 2 119 млн руб. Вклад Группы составил 1 498 млн руб., вклад третьего лица – 384 млн руб. В соответствии с договором осуществления прав участников Группа сократила долю участия до 82,6% и утратила контроль. Группа оказывает существенное влияние на предприятие на основании условий договора осуществления прав участников.

«Оператор средств индивидуальной мобильности» – В 2021 году Группа приобрела 8,37% долю в капитале Оператора средств индивидуальной мобильности за денежное возмещение в сумме 250 млн руб. В марте 2022 года была дополнительно приобретена доля в размере 11,78% за денежное возмещение в сумме 740 млн руб. В декабре 2023 года Группа дополнительно приобрела 60,43% долю в капитале Оператора средств индивидуальной мобильности за денежное вознаграждение в сумме 4 424 млн руб. Группа выплатила 4 024 млн руб. в январе 2024 года и 400 млн руб. в январе 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа учитывала вложение в Оператора средств индивидуальной мобильности в качестве инвестиции в ассоциированную организацию.

В апреле 2024 года Группа внесла изменения в корпоративное соглашение, что привело к получению контроля над Оператором средств индивидуальной мобильности (Прим. 6).

«Сельскохозяйственный бизнес» – В течение 2024 года Группа прекратила использование метода долевого участия в отношении Сельскохозяйственного бизнеса в результате приобретения контроля над указанной организацией. При прекращении использования метода долевого участия в отношении инвестиции, которая становится дочерней организацией, была произведена оценка инвестиции по справедливой стоимости на дату приобретения с отражением прибыли в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках специального назначения за 2024 год (Примечание 6).

«Фармацевтическая компания» – В сентябре 2021 года Фармацевтическая компания приобрела иностранную компанию, владеющую 100% уставного капитала ряда других компаний, ведущих бизнес в сферах фармацевтики и медицины за один рубль. Чистый долг Группы компаний «Фармацевтическая компания» составил на дату закрытия Сделки 5,9 млрд руб.

АФК «Система» и Финансовый партнер 1 предоставили акционерное финансирование в равных долях на общую сумму 1,2 млрд руб. для погашения части долга Группы компаний «Фармацевтическая компания» перед Финансовым партнером. Группа и Финансовый партнер 1 заключили корпоративный договор и опционные соглашения со сроком исполнения через 3,5 года с даты закрытия Сделки, предоставляющие АФК «Система» право приобрести и Финансовому партнеру право продать Группе принадлежащую Финансовому партнеру долю в уставном капитале Фармацевтической компании с одновременным переходом к Корпорации прав требования Финансового партнера по кредиту, предоставленному Группе компаний «Фармацевтическая компания», в размере до 2,8 млрд руб. Справедливая стоимость возникших в связи с заключением Опционных соглашений финансовых инструментов на 31 декабря 2023 года близка к нулю.

В ноябре 2024 года Группа увеличила с 50% до 100% долю в Фармацевтической компании, и получила контроль над компанией, которую ранее учитывала как инвестицию в совместное предприятие (Прим. 6).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие – в течение 2024 года Группа осуществила следующую сделку в отношении ассоциированной организации:

Выбытие инвестиции в компании по добыче биологических ресурсов – В течение 4 квартала 2024 года в результате ряда сделок Группа получила, а затем утратила контроль над компаниями по добыче биологических ресурсов. Эффект от выбытия составил 4 237 млн руб. и был учтен по строке «Прочие доходы» (Примечание 11) в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2024 год.

Финансовое положение и результаты деятельности ассоциированных организаций по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и за год, закончившийся на эту дату, представлены следующим образом:

	Иностранный телекоммуникационный оператор		Оператор средств индивидуальной мобильности	Итого	
	2025	2024		2024	2025
Внеоборотные активы	14 062	14 599	н/п	14 062	14 599
Оборотные активы	16 539	16 241	н/п	16 539	16 241
Итого активы	30 601	30 840	н/п	30 601	30 840
Долгосрочные обязательства	(2 653)	(5 132)	н/п	(2 653)	(5 132)
Краткосрочные обязательства	(10 401)	(10 286)	н/п	(10 401)	(10 286)
Итого обязательства	(13 054)	(15 418)	н/п	(13 054)	(15 418)
Чистые активы	17 547	15 422	н/п	17 547	15 422
Доля участия Группы	49,00%	49,00%	н/п	49,00%	н/п
Балансовая стоимость доли участия Группы	8 598	7 557	-	8 598	7 557
Итого выручка	50 116	48 741	297	50 116	49 038
Итого прибыль/(убыток) за год	13 259	12 620	(735)	13 259	11 885
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	6 497	6 184	(593)	6 497	5 591
Итого совокупный доход/(расход) за год	12 074	13 135	(735)	12 074	12 400
Доля Группы в совокупном доходе/(расходе) за год	5 916	6 436	(593)	5 916	5 843
Выплаченные дивиденды	(4 401)	(4 691)	-	(4 401)	(4 691)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Финансовое положение и результаты деятельности совместных предприятий по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и за год, закончившийся на эту дату, представлены следующим образом:

	«ЗПИФ 2»		Девелоперский проект		Судострои- тельная компания		Оператор сервисов B2B, B2C, C2C		Региональный отдельный бизнес		«ЗПИФ 1»		Итого	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Внеоборотные активы	8 482	7 389	34 073	33 203	4 405	4 771	26 426	31 578	2 220	2 356	44 814	150 319	120 420	229 616
Оборотные активы	-	43	455	315	3 765	3 952	11 269	9 608	250	440	3 779	17 676	19 518	32 034
Итого активы	8 482	7 432	34 528	33 518	8 170	8 723	37 695	41 186	2 470	2 796	48 593	167 995	139 938	261 650
Долгосрочные обязательства	-	-	(5 138)	(30 279)	(595)	(644)	(20 720)	(23 907)	(203)	(265)	(50 447)	(133 751)	(77 103)	(188 846)
Краткосрочные обязательства	(6)	(6)	(30 822)	(644)	(3 352)	(3 121)	(12 234)	(11 244)	(127)	(212)	(3 515)	-	(50 056)	(15 227)
Итого обязательства	(6)	(6)	(35 960)	(30 923)	(3 947)	(3 765)	(32 954)	(35 151)	(330)	(477)	(53 962)	(133 751)	(127 159)	(204 073)
Чистые активы	8 476	7 426	(1 431)	2 595	4 223	4 958	4 741	6 035	2 139	2 319	(5 394)	34 244	12 754	57 577
Доля участия Группы	48,99%	49,00%	75,86%	75,86%	72,00%	72,00%	62,50%	62,50%	81,88%	81,88%	75,00%	75,00%	н/п	н/п
Корректировки справедливой стоимости на дату приобретения	-	-	4 430	4 430	723	1 914	-	-	-	-	-	-	5 153	6 344
Балансовая стоимость доли Группы	4 173	3 638	3 644	5 899	3 764	5 484	2 963	3 772	1 745	1 916	-	25 703	16 289	46 412
Итого выручка	-	-	594	1 529	3 176	510	49 133	21 497	278	309	-	-	53 181	23 845
Итого (убыток)/прибыль за год	392	764	(2 973)	(6 469)	(1 031)	117	(1 794)	(610)	(1)	(78)	(673)	-	(6 080)	(6 276)
Доля Группы в (убытке)/прибыли за год	192	32	(1 273)	(5 992)	(742)	84	(1 121)	(381)	(1)	(64)	(505)	-	(3 450)	(6 321)
Итого совокупный доход/(расход) за год	392	764	(2 973)	(6 469)	(1 031)	117	(1 794)	(610)	(1)	(78)	(673)	-	(6 080)	(6 276)
Доля Группы в совокупном (расходе)/доходе за год	192	32	(1 273)	(5 992)	(742)	84	(1 121)	(381)	(1)	(64)	(505)	-	(3 450)	(6 321)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Финансовое положение и результаты деятельности совместных предприятий, выбывших в 2024 году, представлены следующим образом:

	Сельско- хозяйственный бизнес	Фармацевтическая компания	Итого
	2024	2024	2024
Внеоборотные активы	н/п	н/п	н/п
Оборотные активы	н/п	н/п	н/п
Итого активы	н/п	н/п	н/п
Долгосрочные обязательства	н/п	н/п	н/п
Краткосрочные обязательства	н/п	н/п	н/п
Итого обязательства	н/п	н/п	н/п
Чистые активы	н/п	н/п	н/п
Доля участия Группы	н/п	н/п	н/п
Балансовая стоимость доли Группы	н/п	н/п	н/п
Итого выручка	5 699	3 131	8 830
Итого прибыль за год	1 866	740	2 606
Доля Группы в прибыли за год	885	370	1 255
Итого совокупный доход за год	1 866	740	2 606
Доля Группы в совокупном доходе за год	885	370	1 255

Финансовое положение и результаты деятельности прочих ассоциированных организаций и совместных предприятий, акции некоторых из которых обращаются на организованных рынках, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и за год, закончившийся на эту дату, в отношении доли Группы представлены следующим образом:

	Прочие	
	2025	2024
Внеоборотные активы	570 898	457 552
Оборотные активы	1 021 290	723 370
Итого активы	1 592 188	1 180 922
Долгосрочные обязательства	(377 679)	(391 396)
Краткосрочные обязательства	(1 453 659)	(928 620)
Итого обязательства	(1 831 338)	(1 320 016)
Неконтрольные доли участия	(1)	(3 748)
Чистые активы	(239 151)	(142 842)
Балансовая стоимость доли участия		
Группы	5 712	28 650
Доля Группы в выручке	471 138	277 359
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	1 962	(4 554)
Доля Группы в совокупном		
расходе за год	(80)	(5 039)

Величина непризнанного убытка за 12 месяцев 2025 года составила 16 633 млн руб. (накопительным итогом – 63 795 млн руб.). Непризнанный убыток представляет собой долю Группы в дополнительном убытке, возникшем после уменьшения балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированные и совместные предприятия до нуля.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ *(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

20. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовые активы Группы, за исключением денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках, а также дебиторской задолженности, отдельно представленных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, включают, в первую очередь, активы Дочернего предприятия 1, активы дочернего предприятия Группы, занимающегося банковской деятельностью, а также инвестиции Корпоративного центра.

Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков при анализе финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на обесценение. Для торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход, который требует признания ожидаемых убытков за весь срок при первоначальном признании торговой дебиторской задолженности.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением и выпуском финансового актива. Исключение составляют финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании которых затраты по сделке признаются в составе расходов периода признания. В дальнейшем они учитываются либо по амортизируемой стоимости, либо по справедливой стоимости в зависимости от целевого использования данных активов Группой.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории в зависимости от характера и цели: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ), финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОССЧПСД), финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, предназначенные для получения контрактных денежных потоков в форме тела и процентов в точно установленные даты, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, предназначенные не только для получения контрактных денежных потоков в форме тела и процентов в точно установленные даты, но и для потенциальной продажи, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Все прочие финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые активы, за исключением отдельно представленных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Инвестиции в паевые инвестиционные фонды	18 227	14 334
Активы в доверительном управлении ⁽¹⁾	6 940	17 987
Долевые ценные бумаги	24 357	29 655
Долговые ценные бумаги	8 483	47 231
Условное вознаграждение	-	852
Активы по опционным соглашениям	-	8 034
Производные инструменты, встроенные в договор аренды	41	21
Прочие активы	2 315	-
Кросс-валютные свопы и форварды, не определенные в качестве инструментов хеджирования	220	2
	<u>60 583</u>	<u>118 116</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые ценные бумаги	121 991	76 116
	<u>121 991</u>	<u>76 116</u>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Долговые ценные бумаги	177 941	820
Кредиты, предоставленные клиентам	328 002	369 262
Межбанковские кредиты	4 103	2 662
Займы выданные и прочие активы	52 404	90 187
	<u>562 450</u>	<u>462 931</u>
Итого прочие финансовые активы	<u>745 024</u>	<u>657 163</u>
Оборотные	383 745	325 526
Внеоборотные	361 279	331 637
Итого прочие финансовые активы	<u>745 024</u>	<u>657 163</u>

⁽¹⁾ Активы в доверительном управлении представлены инвестициями в долговые и долевые ценные бумаги.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В 1 полугодии 2025 года Группа реализовала имеющийся пакет долговых ценных бумаг, справедливая стоимость которого на 31 декабря 2024 составляла 30 534 млн руб., на российском рынке по текущей рыночной цене на Московской Бирже.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

В апреле 2025 года Группа приобрела у своего совместного предприятия пакет облигаций федерального займа на сумму 156 000 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года активы отражены в составе прочих финансовых активов консолидированного отчета о финансовом положении специального назначения в размере 75 893 млн руб. в составе оборотных активов и 90 829 млн руб. в составе внеоборотных активов. Ценные бумаги приняты к учету по амортизированной стоимости. Эффективная ставка по портфелю составляет 22%, период погашения - с 2026 по 2039 год. В соответствии с условиями договора бумаги находятся в залоге до полного погашения задолженности перед продавцом.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В период залога активы не могут быть проданы или повторно заложены. Задолженность по приобретению портфеля ценных бумаг была полностью погашена в течении 2025 года.

Изменение резервов по МСФО (IFRS) 9 отражено в строке "Убытки от обесценения финансовых активов" в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения. В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва, кроме резерва по дебиторской задолженности и по банковским займам, с учетом ожидаемых кредитных убытков за 2025 и 2024 год:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Резервы по МСФО (IFRS) 9 на 1 января	3 204	4 695
Начисление за год	18 894	806
Списание за счет созданного резерва	-	(2 167)
Курсовые разницы	(169)	-
Восстановление ранее списанного резерва	(47)	(130)
Резервы по МСФО (IFRS) 9 на 31 декабря	<u>21 882</u>	<u>3 204</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые активы, относящиеся к банковской деятельности Группы, представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	3 075	2 114
	<u>3 075</u>	<u>2 114</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые ценные бумаги	121 558	76 116
	<u>121 558</u>	<u>76 116</u>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства и их эквиваленты	72 138	93 757
Кредиты, предоставленные клиентам	374 320	418 073
Межбанковские кредиты	4 103	2 662
Долговые ценные бумаги	177 941	445
	<u>628 502</u>	<u>514 937</u>
За вычетом резерва	(46 318)	(48 811)
	<u>706 817</u>	<u>544 356</u>

Информация о движении резерва под обесценение финансовых активов, относящихся к банковской деятельности за 2025 и 2024 годы, представлена следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Сальдо на 1 января	48 811	41 583
Начисление резерва	26 223	30 559
Списание безнадежной задолженности	(25 224)	(17 247)
Продажа займов	(4 536)	(7 319)
Восстановление по ранее списанным активам	1 044	1 235
Сальдо на 31 декабря	<u>46 318</u>	<u>48 811</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа отражает расход по резерву под ожидаемые кредитные убытки, относящийся к банковской деятельности, для всех финансовых активов, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по строке «Себестоимость». Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между денежными потоками по контракту и денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Разница между потоками дисконтируется по ставке, отражающей эффективную ставку самого финансового актива.

Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков предполагает три стадии резервирования:

- Стадия 1: ожидаемые кредитные убытки в следующие 12 месяцев.

Стадия 1 включает все контракты, по которым не произошло существенного ухудшения кредитного риска с момента первоначального признания, а именно по которым срок платежа не нарушен более чем на 31 день. Для таких контрактов признаются убытки, возможные в следующие 12 месяцев.

- Стадия 2: ожидаемые убытки в течение всего срока существования контракта – без обесценения.

Если происходит существенное увеличение кредитного риска по контракту с момента изначального признания финансового актива, но при этом актив еще не подлежит обесценению, он переходит во вторую стадию резервирования, на которой резерв под будущие кредитные убытки определяется для всего срока существования контракта. На данной стадии резерв определяется с учетом всех возможных событий дефолта на протяжении срока существования финансового актива.

- Стадия 3: ожидаемые убытки в течение всего срока существования контракта – с обесценением.

Если финансовый актив определяется как подлежащий обесценению или в отношении него возникает дефолт, он переходит на третью стадию оценки резерва. Группа определяет, что в отношении финансового актива возник дефолт в случае, если существует малая вероятность, что контрагент исполнит свои обязательства перед Группой в полном объеме без необходимости принятия Группой дополнительных мер, таких как реализация обеспечения (если таковое имеется).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация о движении резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и займам, предоставленным физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2025 года	7 970	8 910	28 781	45 661
- Реклассификация в Стадию 1	11 964	(10 012)	(1 952)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(2 153)	4 161	(2 008)	-
- Реклассификация в Стадию 3	(662)	(12 549)	13 211	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	3 579	-	-	3 579
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(11 556)	14 635	18 397	21 476
Списание за счет резервов	-	-	(25 193)	(25 193)
Продажа	-	-	(4 536)	(4 536)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	951	951
Сальдо на 31 декабря 2025 года	9 142	5 145	27 651	41 938
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2024 года	8 065	6 504	24 002	38 571
- Реклассификация в Стадию 1	5 582	(5 257)	(325)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(2 181)	4 056	(1 875)	-
- Реклассификация в Стадию 3	(98)	(12 914)	13 012	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	5 747	-	-	5 747
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(9 145)	16 521	17 208	24 584
Списание за счет резервов	-	-	(16 887)	(16 887)
Продажа	-	-	(7 310)	(7 310)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	956	956
Сальдо на 31 декабря 2024 года	7 970	8 910	28 781	45 661

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация о движении резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и займам, предоставленным юридическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2025 года	481	135	2 534	3 150
- Реклассификация в Стадию 1	130	(129)	(1)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(136)	136	-	-
- Реклассификация в Стадию 3	(387)	(260)	647	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	670	27	18	715
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(457)	128	782	453
Продажа финансовых активов	-	-	-	-
Списание за счет резервов	-	-	(31)	(31)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	93	93
Сальдо на 31 декабря 2025 года	301	37	4 042	4 380

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2024 года	443	127	2 442	3 012
- Реклассификация в Стадию 1	93	(93)	-	-
- Реклассификация в Стадию 2	(178)	186	(8)	-
- Реклассификация в Стадию 3	(473)	(22)	495	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	1 083	89	36	1 208
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(487)	(143)	(449)	(1 079)
Продажа финансовых активов	-	(9)	-	(9)
Списание за счет резервов	-	-	(261)	(261)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	279	279
Сальдо на 31 декабря 2024 года	481	135	2 534	3 150

В целях классификации кредитов по уровню кредитного качества Группа использует следующие категории оценки:

- *Текущие* – кредиты, имеющие высокое кредитное качество и низкую вероятность выхода в дефолт, непросроченные или имеющие незначительную просрочку;
- *Требующие мониторинга* – кредиты с повышенной вероятностью дефолта, в том числе реструктурированные;
- *Дефолтные* – обесцененные кредиты, в т. ч. просроченные свыше 90 дней.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация о качестве кредитов и займов, предоставленных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена в таблице ниже:

Сальдо на 31 декабря 2025 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Текущие	284 137	3 762	-	287 899
Требующие мониторинга	12 070	10 689	1 099	23 858
Дефолтные	-	-	36 862	36 862
За вычетом резерва под обесценение	(9 142)	(4 928)	(27 868)	(41 938)
Итого	287 065	9 523	10 093	306 681

Сальдо на 31 декабря 2024 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Текущие	310 450	11 790	-	322 240
Требующие мониторинга	-	19 027	3 571	22 598
Дефолтные	-	-	35 930	35 930
За вычетом резерва под обесценение	(7 970)	(8 693)	(28 998)	(45 661)
Итого	302 480	22 124	10 503	335 107

Информация о качестве кредитов и займов, предоставленных юридическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена в таблице ниже:

Сальдо на 31 декабря 2025 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Текущие	15 932	2 045	-	17 977
Требующие мониторинга	1 618	977	42	2 637
Дефолтные	-	-	5 087	5 087
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(301)	(37)	(4 042)	(4 380)
Итого	17 249	2 985	1 087	21 321

Сальдо на 31 декабря 2024 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Текущие	26 155	8 491	-	34 646
Требующие мониторинга	69	15	96	180
Дефолтные	-	-	2 479	2 479
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(481)	(135)	(2 534)	(3 150)
Итого	25 743	8 371	41	34 155

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Анализ кредитного качества кредитов и займов, предоставленных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

Сальдо на 31 декабря 2025 года	Займы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме займов до вычета резерва под обесценение
Коллективно оцененные				
Непросроченные	287 898	(7 500)	280 398	3%
Просрочка:				
до 30 дней	13 643	(2 559)	11 084	19%
от 31 до 60 дней	6 431	(2 471)	3 960	38%
от 61 до 90 дней	3 658	(1 989)	1 669	54%
от 91 до 180 дней	7 468	(5 326)	2 142	71%
свыше 180 дней	28 915	(21 723)	7 192	75%
Итого коллективно оцененные	348 013	(41 568)	306 445	12%
Индивидуально обесцененные				
Непросроченные	124	(6)	118	5%
Просрочка:				
до 30 дней	-	-	-	0%
от 31 до 60 дней	2	(1)	1	50%
от 61 до 90 дней	-	-	-	0%
от 91 до 180 дней	2	(1)	1	50%
свыше 180 дней	478	(362)	116	76%
Итого индивидуально обесцененные	606	(370)	236	61%
Итого	348 619	(41 938)	306 681	12%

Анализ кредитного качества непогашенных ссуд, предоставленных малому и среднему бизнесу, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

Сальдо на 31 декабря 2025 года	Займы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме займов до вычета резерва под обесценение
Коллективно оцененные				
Непросроченные	450	(3)	447	1%
Просрочка:				
до 30 дней	16	(9)	7	56%
от 31 до 60 дней	8	(7)	1	88%
от 61 до 90 дней	38	(36)	2	95%
от 91 до 180 дней	41	(35)	6	85%
свыше 180 дней	1 250	(1 127)	123	90%
Итого	1 803	(1 217)	586	67%

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Анализ кредитного качества кредитов и займов, предоставленных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

Баланс на 31 декабря 2024 года	Займы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме займов до вычета резерва под обесценение
Коллективно оцененные				
Непросроченные	322 240	(10 424)	311 816	3%
Просрочка:				
до 30 дней	10 507	(2 232)	8 275	21%
от 31 до 60 дней	5 262	(2 078)	3 184	39%
от 61 до 90 дней	4 423	(2 425)	1 998	55%
от 91 до 180 дней	6 948	(4 982)	1 966	72%
свыше 180 дней	28 839	(21 865)	6 974	76%
Итого	378 219	(44 006)	334 213	12%
Индивидуально обесцененные				
Непросроченные	1 124	(299)	825	27%
Просрочка:			0	
до 30 дней	623	(605)	18	97%
от 31 до 60 дней	511	(511)	-	100%
от 61 до 90 дней	148	(148)	-	100%
от 91 до 180 дней	10	(5)	5	50%
свыше 180 дней	132	(87)	45	66%
Итого индивидуально обесцененные	2 548	(1 655)	893	65%
Итого	380 767	(45 661)	335 106	12%

Анализ кредитного качества непогашенных ссуд, предоставленных малому и среднему бизнесу, по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

Сальдо на 31 декабря 2024 года	Займы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы после вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме займов до вычета резерва под обесценение
Коллективно оцененные				
Непросроченные	810	(11)	799	1%
Просрочка:				
до 30 дней	45	(40)	5	89%
от 31 до 60 дней	39	(36)	3	92%
от 61 до 90 дней	25	(24)	1	96%
от 91 до 180 дней	92	(82)	10	89%
свыше 180 дней	1 076	(964)	112	90%
Итого	2 087	(1 157)	930	55%

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В приведенной ниже таблице представлена балансовая стоимость займов, предоставленных клиентам, в разбивке по видам обеспечения, полученного Группой:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Займы, обеспеченные гарантиями	20 758	25 598
Займы, обеспеченные залогом недвижимости	29 403	32 323
Займы, обеспеченные залогом оборудования	-	35
Займы, обеспеченные залогом ценных бумаг	4 517	112
Необеспеченные займы	319 642	360 005
За вычетом резерва под обесценение	<u>(46 318)</u>	<u>(48 811)</u>
Итого займы, предоставленные клиентам	<u>328 002</u>	<u>369 262</u>

Обеспечения займов, полученных по договорам РЕПО, представлены ценными бумагами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на сумму 48 760 млн руб. и 28 674 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно, ценными бумагами, учитываемыми по амортизированной стоимости, на сумму 10 792 млн руб. и 0 руб по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, а также ценными бумагами, полученными по договорам обратного РЕПО на сумму 3 157 млн руб. и 36 032 млн руб. на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно.

21. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы, в основном, представлены товарами розничной сети салонов сотовой связи, сырьем и материалами лесной промышленности, пищевой продукцией и затратами на строительные проекты.

Товарно-материальные запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости. В дальнейшем запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой цене возможной реализации или балансовой стоимости. Группа периодически проводит оценку своих товарно-материальных ценностей и запасных частей с целью выявления устаревших и неходовых товаров.

Фактическая стоимость сырья и материалов включает стоимость приобретения, таможенные пошлины, расходы на перевозку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Незавершенное производство и готовая продукция учитываются по себестоимости, которая включает прямые и общепроизводственные расходы.

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Сырье, материалы и запасные части	27 928	34 902
Готовая продукция и товары для перепродажи	40 843	62 568
Запасы на строительные проекты	163 991	149 691
Прочее незавершенное производство	<u>21 050</u>	<u>18 462</u>
Итого	<u>253 812</u>	<u>265 623</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2025 года запасы на строительные проекты Группы включают в себя в том числе запасы, относящиеся к проектам, которые будут завершены более чем через 12 месяцев с отчетной даты.

Стоимость товарно-материальных запасов, списанных на расходы по продолжающейся деятельности, составила 269 815 млн руб. (2024 год: 244 767 млн руб.). В эту сумму включено снижение стоимости запасов до чистой цены возможной реализации в сумме 6 588 млн руб. (2024 год: 12 346 млн руб.) и восстановление стоимости запасов в сумме 6 700 млн руб. (2024 год: 6 852 млн руб.).

22. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность включает задолженность покупателей перед Группой.

Дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Для торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход к оценке резерва с учетом ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни.

Дебиторская задолженность, за вычетом резерва, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Дебиторская задолженность	140 850	140 544
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14 367)	(13 242)
Итого	<u>126 483</u>	<u>127 302</u>

Ниже представлен анализ просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности по срокам возникновения:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
60-90 дней	2 882	4 872
более 90 дней	7 330	8 893
Итого	<u>10 212</u>	<u>13 765</u>

Изменение резерва, отраженное в строке «Убытки от обесценения финансовых активов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения, представлено следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Остаток на начало года	(13 242)	(10 715)
Начисление резерва	(7 079)	(4 935)
Списания за счет ранее созданного резерва	5 134	1 521
Восстановление резерва	632	956
Курсовые разницы	147	(69)
Продажа дочерних компаний	41	-
Остаток на конец года	<u>(14 367)</u>	<u>(13 242)</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал – На 31 декабря 2025 и 2024 годов было выпущено 9 650 000 000 голосующих обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 0,09 руб., из которых 9 488 744 375 и 9 488 744 375 акций, соответственно, находились в обращении.

Собственные акции, выкупленные у акционеров – Движение собственных акций, выкупленных у акционеров, в течение 2025 и 2024 годов, в количественном выражении представлено следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Баланс на начало года	161 255 625	30 267 569
Приобретение собственных акций	-	130 988 056
Баланс на конец года	<u>161 255 625</u>	<u>161 255 625</u>

Дивиденды – Дивиденды, объявленные для держателей обыкновенных акций Компании, отражены в консолидированной финансовой отчетности специального назначения в периоде, в котором они были утверждены акционерами.

28 июня 2024 года годовым общим собранием акционеров ПАО АФК «Система» были утверждены дивидендные выплаты за 2023 год в размере 5 018 млн руб. (включая дивиденды по акциям, выкупленным у акционеров, в размере 84 млн руб.), что составляет 0,52 руб. на обыкновенную акцию.

27 июня 2025 года годовым общим собранием акционеров ПАО АФК «Система» было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам 2024 года.

24. НАКОПЛЕННЫЙ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД

В таблице ниже представлены компоненты баланса накопленного прочего совокупного (расхода)/дохода за вычетом налогов на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Накопленный эффект от пересчета в валюту отчетности	(2 904)	(2 880)
Эффект от переоценки основных средств	33 461	-
Непризнанный актуарный доход	518	518
Итого накопленный прочий совокупный расход	<u>31 075</u>	<u>(2 362)</u>
За вычетом накопленного прочего совокупного дохода/(расхода), относящегося к неконтрольным долям участия	<u>(14 642)</u>	<u>843</u>
Итого накопленный прочий совокупный расход, относящийся к акционерам ПАО АФК «Система»	<u>16 433</u>	<u>(1 519)</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы Группы состоят в основном из кредитов и корпоративных облигаций. Группа заключает договоры процентного свопа от переменных к фиксированным процентным ставкам для управления рисками изменения переменных процентных ставок, по части ее обязательств, а также договоры валютного процентного свопа для снижения воздействия колебаний как процентной ставки, так и обменного курса в отношении определенной части заемных средств, деноминированных в долларах США и евро.

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, и впоследствии они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

В финансовые расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения входят процентные расходы по финансовым обязательствам, не классифицированным как ОССЧПУ. В 2025 году в финансовые расходы не входят затраты по займам, включенные в стоимость квалифицируемых активов в размере 7 564 млн руб. (2024 год: 4 730 млн руб.). В 2025 году для определения сумм, подлежащих капитализации по кредитам, применялись ставки капитализации 7,9% - 23,39% (2024 год: 8,4% - 16,72%).

На 31 декабря 2025 и 2024 годов заемные средства Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банковские кредиты и прочие займы	916 903	974 927
Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы	632 679	510 426
Итого	1 549 582	1 485 353
Краткосрочные	807 284	768 277
Долгосрочные	742 298	717 076

По состоянию на 31 декабря 2025 года график погашения кредитов и займов в течение следующих пяти лет и последующие годы представлен следующим образом:

В течение одного года	807 284
От одного года до двух лет	445 414
От двух до трех лет	241 405
От трех до четырех лет	16 589
От четырех до пяти лет	26 751
Более пяти лет	12 139
	1 549 582

На 31 декабря 2025 года банковские кредиты Группы включают в себя, в том числе, полученное проектное финансирование дочерних компаний в области строительства жилой и коммерческой недвижимости в размере 97 494 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 82 155 млн руб.).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2025 года остаток денежных средств на специальных эскроу счетах в банках составляет 104 298 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 112 289 млн руб.). Денежные средства, хранящиеся на эскроу счетах в банках, не включаются в консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения Группы. Они представляют собой денежные средства, полученные уполномоченными банками от владельцев счетов эскроу участников договоров долевого участия в строительстве объектов недвижимости в качестве оплаты вознаграждения по таким договорам. Средства будут переведены на банковские счета Группы после завершения строительства соответствующего объекта недвижимости.

Банковские кредиты и займы – По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов кредиты, полученные Группой в банках и финансовых институтах, и прочие займы представлены следующим образом:

	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		(на 31 декабря 2025 года)		
		1,2% - 6,25%;		
Евро	2026 - 2033	EURIBOR + 0,75% (2,90%)	5 945	7 170
		2,956% - 3,23%;		
Доллары	2026 - 2034	LIBOR + 1,2% (4,75%)	2 314	3 173
Юани	2026	5,00%	1 047	60 423
Прочие валюты	-	-	-	2
Кредиты и займы в валюте			9 306	70 768
		0% - 23,75%;		
		30%-50% КС ЦБ РФ + 0,6% - 4,8% (5,4% - 12,8%);		
Кредиты и займы в рублях	2026 - 2037	КС ЦБ РФ + 0,3% - 8,05% (16,3% - 24,05%)	907 597	904 159
			916 903	974 927

Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы - По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов корпоративные облигации и цифровые финансовые активы Группы представлены следующим образом:

	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		(на 31 декабря 2025 года)		
Доллары	2026	5% 6,25% - 26%;	8 066	10 789
	2026 - 2029	RUONIA-7 + 1,25% - 2% (21,73% - 22,4%); RUONIA + 3,8% - 4,3% (19,65% - 20,15%);		
Рубли		КС ЦБ РФ + 0% - 5% (16% - 21%);	616 470	493 202
Юани	2027	13% - 15,5%	8 143	6 435
Итого			632 679	510 426

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, движение кредитов и займов Группы представлено следующим образом:

	31 декабря 2025 года	Получено	Погашено	Курсовые разницы	Прочие движения	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты и прочие займы	916 903	730 597	(727 522)	(10 789)	(50 310)	974 927
Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы	632 679	303 643	(176 787)	(3 554)	(1 049)	510 426
	1 549 582	1 034 240	(904 309)	(14 343)	(51 359)	1 485 353
	31 декабря 2024 года	Получено	Погашено	Курсовые разницы	Прочие движения	31 декабря 2023 года
Банковские кредиты и прочие займы	974 927	865 142	(461 552)	3 679	(129 847)	697 505
Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы	510 426	145 526	(138 139)	1 698	(666)	502 007
	1 485 353	1 010 668	(599 691)	5 377	(130 513)	1 199 512

Ограничительные условия – Кредитные и облигационные соглашения компаний Группы содержат различные ограничительные условия и обстоятельства, невыполнение или наступление которых дает кредиторам право досрочного требования всей суммы долга. Такие обстоятельства включают в себя несоблюдение определенного уровня отдельных финансовых показателей, аннулирование телекоммуникационных лицензий, наличие существенных судебных решений, наложение обременения или конфискация определенных активов и наличие других существенных неблагоприятных обстоятельств.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа имела долгосрочную задолженность, номинированную в российских рублях, представленную в составе краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по следующим причинам:

	2025	2024
Нарушение ограничительных условий	3 872	4 090
Итого	3 872	4 090

Активы в залоге – По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов земельные участки и здания, которые были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам, составили 67 443 млн руб. и 47 267 млн руб. соответственно. Группа не вправе закладывать данные активы в обеспечение других займов или продавать их другим лицам без согласия залогодержателя. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие активы, включая запасы, которые были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам, составили 175 204 млн руб. и 148 663 млн руб. соответственно.

Акции некоторых дочерних и зависимых компаний были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам Группы.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды в момент заключения договора. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды (включая субаренду и аренду нематериальных активов), если по этим договорам передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение, кроме краткосрочной аренды (со сроком менее 12 месяцев). По такой аренде Группа признает арендные платежи в качестве операционного расхода линейным методом в течение срока аренды. При определении аренды Группа применяет упрощение практического характера МСФО (IFRS) 16, позволяющее не отделять компоненты, которые не являются арендой, от компонентов, которые являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой.

Ниже представлена информация о балансовой стоимости активов в форме права пользования:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u>
Сетевое оборудование и базовые станции	63 586	69 406
Здания и земельные участки	106 508	112 134
Прочее	7 619	6 242
Активы в форме права пользования, нетто	<u>177 713</u>	<u>187 782</u>

Амортизация активов в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 2024 года, включена в состав амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения.

В приведенной ниже таблице представлена амортизация активов в форме права пользования, включенная в расходы на амортизацию в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Сетевое оборудование и базовые станции	11 957	12 733
Здания и земельные участки	15 643	15 112
Прочее	718	1 064
Амортизация	<u>28 318</u>	<u>28 909</u>

Поступления активов в форме прав пользования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 33 070 млн руб. (в том числе 3 252 млн руб. за счет приобретения дочерних предприятий) и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили 22 281 млн руб. Основные поступления новых арендных активов в 2025 году относятся к Прочим отчетным сегментам.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа на 31 декабря 2025 года признала обесценение в отношении активов в форме права пользования, относящихся к договорам аренды, в сумме 15 741 млн руб. Обесценение отражено по строке «Обесценение внеоборотных активов» (Примечание 9) в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2025 год.

Процентные расходы по обязательствам по аренде за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года, включены в состав финансовых расходов в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения. В приведенной ниже таблице представлены относящиеся к аренде расходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Амортизация активов в форме права пользования	28 318	28 909
Процентные расходы по обязательствам по аренде	22 934	19 965
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не учитываемые в оценке обязательства по аренде	20 648	18 323

В приведенной ниже таблице представлены суммы будущих платежей по аренде вместе с дисконтированной стоимостью чистых арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Арендные платежи, в том числе:		
До одного года	47 346	46 474
От одного года до пяти лет	114 310	116 914
Свыше пяти лет	165 907	155 889
Итого арендные платежи	327 563	319 277
За вычетом эффекта дисконтирования	(168 273)	(157 799)
Дисконтированная стоимость чистых арендных платежей, в том числе:		
До одного года	31 252	30 095
От одного года до пяти лет	67 457	69 052
Свыше пяти лет	60 581	62 331
Итого дисконтированная стоимость чистых арендных платежей	159 290	161 478
За минусом краткосрочной части	(31 252)	(30 095)
Итого долгосрочная часть	128 038	131 383

Денежные потоки по арендным обязательствам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 48 204 млн руб. (31 декабря 2024 года: 44 186 млн руб.), из них 22 747 млн руб. включены в состав выплат по процентам (31 декабря 2024 года: 19 066 млн руб.).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Банковские обязательства преимущественно включают средства клиентов и депозиты. Эти обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за минусом транзакционных издержек. Впоследствии обязательства учитываются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и классифицируются на основе срока их погашения по договору.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов банковские депозиты и обязательства представлены следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Средства клиентов	469 634	344 333
Займы, полученные от других банков	110 305	98 040
Выпущенные долговые ценные бумаги	14 179	16 297
Производные финансовые инструменты	24	125
Прочие обязательства	2 335	3 869
	<u>596 477</u>	<u>462 664</u>
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года	<u>(593 935)</u>	<u>(451 224)</u>
Итого банковские депозиты и обязательства, за вычетом краткосрочной части	<u>2 542</u>	<u>11 440</u>

28. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Задолженность по приобретению долей и акций	893	2 227
Обязательства по соглашениям СВОП, РЕПО и опционам	83 790	19 607
Обязательство по привилегированным акциям дочерней компании	2 083	2 000
Обязательства по процентам	64 489	47 367
Прочее	8 489	6 099
Долгосрочные	<u>20 763</u>	<u>26 476</u>
Краткосрочные	<u>138 981</u>	<u>50 824</u>
Итого финансовые обязательства	<u>159 744</u>	<u>77 300</u>

В рамках процесса дополнительной эмиссии и реструктуризации банковской задолженности, дочерняя компания Группы заключила ряд опционных соглашений, предусматривающих компенсацию кредитного риска ряда внешних инвесторов на всю сумму стоимости приобретенных ими обыкновенных акций. При этом, если внешние инвесторы смогут реализовать ценные бумаги с минимальной доходностью, данные опционы не будут исполнены. При первоначальном признании опционные соглашения были оценены на основе ожидаемых денежных потоков с применением ставки дисконтирования равной 25% и последующим учетом по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 года данные финансовые инструменты отражены в составе прочих финансовых обязательств (краткосрочных) в сумме 29 140 млн руб.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Соглашения по финансированию поставщиков

Группа заключает следующие виды договоров финансирования поставщиков:

- договоры агентского факторинга, в соответствии с которыми банки по поручению Группы проводят оплаты определённым поставщикам за установленное вознаграждение.
По таким договорам, Группа не предоставляет банкам дополнительных гарантий или залогов в отношении оплаченных в рамках факторинга счетов. По оценке Группы, обязательства в рамках агентского факторинга являются тесно связанными с ее операционной закупочной деятельностью и наличие факторингового соглашения не ведёт к существенному изменению сути затронутых обязательств, в связи с чем Группа классифицирует данные обязательства в составе торговой кредиторской задолженности статьи «Кредиторская задолженность» консолидированного отчета о финансовом положении специального назначения на 31 декабря 2025 года;
- прочие виды факторинговых соглашений, для которых связанные обязательства представлены в статье «Прочие финансовые обязательства» (краткосрочные) консолидированного отчета о финансовом положении специального назначения на 31 декабря 2025 года.

Суммы обязательств по таким соглашениям, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Отражено в составе Кредиторской задолженности	5 375	14 443
Отражено в составе Прочих финансовых обязательств (краткосрочных)	<u>1 320</u>	<u>613</u>
Итого финансовые обязательства по договорам финансирования поставщиков	<u>6 695</u>	<u>15 056</u>

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. РЕЗЕРВЫ

Резервы главным образом включают обязательства, связанные с премиями и прочими вознаграждениями работникам, и обязательства по выводу активов из эксплуатации и рекультивации земель.

Резервы отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть достоверно оценен. Сумма резервов оценивается с использованием наиболее достоверных оценок руководством расходов, требующихся для урегулирования обязательств на отчетную дату, и дисконтируются до текущей стоимости, когда эффект является существенным.

Резервы Группы отражены в соответствии с положениями МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», за исключением резервов по премиям и вознаграждениям сотрудникам, учитываемым в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» и МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Основные резервы Группы включают резерв под премии и иные вознаграждения персоналу, резерв под обязательства по выводу объектов из эксплуатации, резерв на строительство социальных объектов, резерв под дополнительные налоговые обязательства и судебные разбирательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов остатки по резервам Группы были представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Вознаграждения работникам	46 011	24 897
Резерв по расходам на демонтаж оборудования	4 107	4 085
Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	5 807	5 010
Резерв на строительство социальных объектов	36 800	24 491
Резервы по судебным разбирательствам и прочие резервы	<u>15 324</u>	<u>18 492</u>
Итого	<u>108 049</u>	<u>76 975</u>
Краткосрочные	102 172	71 346
Долгосрочные	5 877	5 629

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Вознаграждения работникам	Резерв по расходам на демонстрацию оборудования	Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	Резерв на строительство социальных объектов	Резервы по судебным разбирательствам и прочие резервы	Итого
Баланс на 1 января 2024 года	(37 506)	(3 813)	(2 077)	(6 914)	(14 633)	(64 943)
Дополнительное формирование резервов	(43 973)	(1 297)	(2 165)	(21 456)	(10 593)	(79 484)
Уменьшения в связи с выплатами	54 963	16	33	5 607	4 252	64 871
Амортизация дисконта и эффект изменения ставки дисконтирования	-	(321)	-	(1 728)	-	(2 049)
Восстановление неиспользованных сумм	1 762	1 330	41	-	2 494	5 627
Прочие	-	-	-	-	(12)	(12)
Влияние пересчета валют	-	-	(30)	-	-	(30)
Эффект от приобретения дочерних предприятий	(143)	-	(812)	-	-	(955)
Баланс на 31 декабря 2024 года	(24 897)	(4 085)	(5 010)	(24 491)	(18 492)	(76 975)
Дополнительное формирование резервов	(40 891)	(36)	(1 108)	(5 767)	(8 744)	(56 546)
Уменьшения в связи с выплатами	17 785	82	128	3 174	8 568	29 737
Амортизация дисконта и эффект изменения ставки дисконтирования	54	(27)	-	(9 628)	-	(9 601)
Восстановление неиспользованных сумм	2 175	11	123	7	2 922	5 238
Прочие	233	-	-	(14)	423	642
Влияние пересчета валют	-	-	60	-	-	60
Эффект от приобретения/выбытия дочерних предприятий	(470)	(52)	-	(81)	(1)	(604)
Баланс на 31 декабря 2025 года	(46 011)	(4 107)	(5 807)	(36 800)	(15 324)	(108 049)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

30. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

(Убыток)/прибыль на акцию представляет собой сумму (убытка)/прибыли за год, относящуюся к обыкновенным акциям Компании, разделенную на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Показатели (убытка)/прибыли и средневзвешенного количества обыкновенных акций, использованные для расчета базового(-ой) и разводненного(-ой) (убытка)/прибыли на акцию, приведены ниже.

	<u>2025</u>	<u>2024</u> (Пересмотрено)*	<u>2024</u> (До пересмотра)*
Прибыль за год от прекращенной деятельности, относящийся к акционерам АФК «Система»	-	9 752	9 752
Убыток за год от продолжающейся деятельности, относящийся к акционерам АФК «Система»	<u>(222 222)</u>	<u>(35 968)</u>	<u>(35 358)</u>
Убыток, использованный для расчета базовой и разводненной (убытка)/прибыли на акцию	<u>(222 222)</u>	<u>(26 216)</u>	<u>(25 606)</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	<u>9 488 744 375</u>	<u>9 503 124 685</u>	<u>9 503 124 685</u>
(Убыток)/прибыль на акцию - базовая и разводненная	<u>(23,42)</u>	<u>(2,76)</u>	<u>(2,69)</u>
От продолжающейся деятельности	(23,42)	(3,79)	(3,72)
От прекращенной деятельности	-	1,03	1,03

* Сравнительная информация была пересмотрена, как указано в Примечании 2.

31. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление риском достаточности капитала – Группа управляет капиталом в целях продолжения деятельности при максимизации прибыли акционеров путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Группы состоит из чистого долга (задолженность по кредитам и займам за минусом денежных средств и их эквивалентов) и капитала Группы.

Совет директоров следит за отношением чистого долга к OIBDA. Понятие OIBDA и чистый долг, используемые Группой, могут отличаться от других компаний в виду отсутствия данных показателей в МСФО.

Показатель OIBDA представляет операционную прибыль до вычета амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования. Данный показатель не является МСФО показателем и его следует рассматривать как дополнение к информации, содержащейся в данной консолидированной финансовой отчетности специального назначения, но не как замену этой информации. Руководство Группы полагает, что данный показатель полезен для пользователей консолидированной финансовой отчетности специального назначения, поскольку он является индикатором устойчивости и эффективности операций Группы, в том числе способности Группы финансировать капитальные расходы, приобретение бизнесов и прочие инвестиции, а также способность привлекать заемное финансирование и обслуживать долг.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Показатель консолидированный чистый долг определяется как консолидированные долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках и денежных средств на эскроу счетах. Руководство Группы полагает, что предоставление данных о консолидированном чистом долге дает полезную информацию для пользователей консолидированной финансовой отчетности специального назначения, так как этот показатель является частью управления ликвидностью, финансовой гибкостью, капиталом и его структурой.

Отношение чистого долга к OIBDA Группы представлено следующим образом:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Итого чистый долг	1 328 833	1 215 121
OIBDA	<u>306 184</u>	<u>316 056</u>
Отношение чистого долга к OIBDA	<u>4,34</u>	<u>3,83</u>

В отношении Группы действуют определенные внешние регуляторные требования и ограничения по капиталу, которые учитываются при управлении капиталом.

Центральный банк Российской Федерации требует от банков соблюдения минимальных значений показателей достаточности капитала в размере 8%, которые рассчитываются на основании отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Дочерние предприятия Группы, осуществляющие банковскую деятельность, выполняли требования достаточности капитала, установленные Банком России. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года коэффициент достаточности капитала составлял 12,09% и 10,47% соответственно.

Задачи управления финансовыми рисками – Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль над ее эффективностью несет Правление, а также обеспечивает внедрение и применение политик.

Правление отслеживает и управляет финансовыми рисками, связанными с деятельностью Группы, на основе управленческих отчетов с анализом вероятности и величину существующих рисков Группы. Указанные риски включают рыночные риски (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и прочий ценовой риск), риск ликвидности и кредитный риск.

Валютный риск – Валютный риск представляет собой риск негативного изменения финансовых результатов Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа осуществляет операции, выраженные в иностранной валюте, и в основном, подвержена риску колебаний курса доллара США, евро и юаней.

Управление валютным риском осуществляется Группой путем поддержания баланса финансовых активов и финансовых обязательств, деноминированных в рублях, долларах США, евро и юанях и путем использования определенных производных финансовых инструментов (Примечание 32).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте денежных активов и обязательств Группы по состоянию на конец года представлена следующим образом:

	Обязательства		Активы	
	2025	2024	2025	2024
Доллар США	28 361	36 934	42 709	125 437
Евро	9 103	15 461	10 712	16 073
Юани	20 942	71 267	10 739	71 804

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к укреплению курса доллара США, евро и юаня по отношению к российскому рублю. Данный анализ проводится исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются без изменений. Анализ основан на изменениях курсов валют, которые рассматриваются Группой как обоснованно возможные в течение периода до конца следующего отчетного периода. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на конец года, выраженные в соответствующей иностранной валюте.

	Увеличение курса доллара США, евро и юаней	Увеличение прибыли до налого- обложения
2025 год	30%	(1 726)
2024 год	30%	(26 896)

Соответствующее повышение курса рубля к доллару США, евро и юаню окажет равное и противоположное по направленности влияние.

Риск изменения процентных ставок – Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений финансовых расходов в связи с изменениями процентных ставок. Деятельность Группы подвержена риску изменения процентных ставок, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Группа осуществляет управление этим риском за счет сохранения сбалансированного сочетания займов с фиксированными и плавающими процентными ставками и использования определенных производных финансовых инструментов (Примечание 32).

Изменение плавающих процентных ставок на 1% по займам приведет к увеличению будущих процентных расходов Группы за 1 год на 8 318 млн руб.

Кредитные договоры с фиксированной процентной ставкой часто предусматривают возможность увеличения процентной ставки при наступлении определенных событий, включая повышение ключевой ставки Центрального банка РФ. Помимо эффекта от изменения плавающих процентных ставок Группа подвержена процентному риску от таких договоров.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие ценовые риски – Ценовой риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться в связи с изменением рыночных цен. Данные изменения могут быть вызваны факторами определенных ценных бумаг или факторами, влияющими на все ценные бумаги, торгующимся на рынке. Описанный ниже анализ чувствительности проводился в отношении риска колебания цен по состоянию на отчетную дату. Анализ чувствительности был подготовлен на основе данных до налогообложения.

В случае повышения/снижения рыночных цен на ценные бумаги, отнесенных к Уровню 1 иерархии, на конец года:

	<u>Изменение цен</u>	<u>Увеличение прибыли до налогообложения</u>	<u>Увеличение прочего совокупного дохода</u>
2025 год	30%	7 566	25 517
2024 год	30%	8 211	16 767

Соответствующее снижение рыночных цен окажет равное и противоположное по направленности влияние.

Риск ликвидности – Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет контроль за состоянием ликвидности на уровне операционных сегментов. Группа управляет риском ликвидности путем непрерывного контроля прогнозных и фактических денежных потоков, и поддержания сбалансированного сочетания сроков погашения финансовых активов и обязательств, а также путем обеспечения доступных кредитных линий.

По состоянию на 31 декабря 2025 года график погашения финансовых обязательств (за исключением обязательств по аренде, представленных в Примечании 26) Группы в течение следующих пяти лет и в последующие годы представлен следующим образом:

	<u><1 года</u>	<u>1-2 года</u>	<u>2-3 года</u>	<u>3-4 года</u>	<u>4-5 года</u>	<u>>5 лет</u>
Кредиты и займы	807 284	445 414	241 405	16 589	26 751	12 139
Кредиторская задолженность	167 213	-	-	-	-	-
Банковские депозиты и обязательства	593 935	1 780	381	254	127	-
Прочие финансовые обязательства	138 981	15 775	3 149	1 799	40	-
Итого финансовые обязательства	1 707 413	462 969	244 935	18 642	26 918	12 139

Номинальная сумма обязательств к погашению в 2026 году по производным инструментам на выкуп долей и акций, отраженных в прочих финансовых обязательствах, составит 69 425 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в целях оперативного управления своей ликвидностью у Группы были неиспользованные кредитные линии на сумму 982 914 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 615 708 млн руб.).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Кредитный риск – Риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков. Группа подвержена кредитному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов, депозитов, деривативов и определенных прочих финансовых инструментов с финансовыми институтами, займов и дебиторской задолженности, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых ценных бумаг.

Финансовые активы оцениваются на предмет повышения кредитного риска на основе вероятности дефолта на ежеквартальной основе, оценка включает рассмотрение внешних кредитных рейтингов, а также внутреннюю информацию о кредитном качестве финансовых активов. Для долговых инструментов, не относящихся к финансовым услугам, значительное повышение кредитного риска оценивается в основном на базе статистики за прошлые периоды.

Для контрактных активов, торговой и прочей дебиторской задолженности, применяется упрощенный подход к расчету резерва под ожидаемые кредитные убытки, когда резерв изначально определяется для всего срока существования активов.

Финансовые активы в финансовых институтах – Группа поддерживает уровень денежных средств и их эквивалентов, депозитов, деривативов и определенных прочих финансовых инструментов в финансовых институтах. Данные финансовые институты находятся в разных географических регионах, и политика Группы устанавливает ограничения по допустимому уровню риска на один финансовый институт. В рамках политики по управлению риском Группа проводит периодическую оценку кредитоспособности финансовых институтов.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа имела существенные остатки денежных средств, их эквивалентов и депозитов в следующих банках:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Центральный банк Российской Федерации	36 960	16 922
RuAAA (по версии Акра)	8 101	5 931
RuAAA (по версии RAEX)	2 731	21 373
RuAA+ (по версии Акра)	4 933	3 998
RuAAA (по версии Акра)	7 522	2 664
Итого	60 247	50 888

Кредиты клиентам и межбанковские займы банкам – банковский актив Группы осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций клиентов и банков, входящую в процесс управления активами и обязательствами. Лимиты в отношении уровня кредитного риска пересматриваются на регулярной основе для обеспечения соблюдения установленных политик по управлению кредитным риском Группы. Группа регулирует уровень кредитного риска за счет установления лимитов в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых и географических сегментов.

Прочие займы и дебиторская задолженность по амортизированной стоимости – Концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности и прочих займов ограничена, так как клиентская база обширна и не взаимосвязана. Поэтому руководство Группы считает, что не требуется начисление дополнительного резерва по кредитному риску, кроме резерва под ожидаемые кредитные убытки.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Группа использует производные финансовые инструменты, в том числе процентные и валютные свопы, для управления валютным и процентным рисками. Группа оценивает производные финансовые инструменты по справедливой стоимости и отражает их в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения в составе прочих оборотных и внеоборотных финансовых активов или обязательств. Денежные потоки по производным финансовым инструментам классифицируются в зависимости от их сути. Группа пересматривает иерархию справедливой стоимости на ежеквартальной основе. Оценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы основывается на доступных кривых доходности аналогичных инструментов.

Доходы и расходы от изменения справедливой стоимости признаются сразу в составе финансовых доходов и расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения.

Группа представляет активы и обязательства, относящиеся к нескольким производным контрактам с одним контрагентом, развернуто.

Соглашения валютных свопов и форвардов Группа заключила в целях минимизации валютного риска. Соглашения предполагают покупку или продажу фиксированной суммы в валюте по фиксированному курсу в определенную дату. Курс валюты по сделке определяется на основе текущего рыночного курса в момент заключения сделки.

В результате заключения таких сделок, не закрытых по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Группа признала прибыль в размере 24 млн руб. и убыток в размере 602 млн руб. в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2025 и 2024 годы соответственно.

Сумма базовых активов, относящихся к валютным свопам и форвардам по сделкам, не закрытым по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, составила 11 190 млн руб. и 67 356 млн руб., соответственно.

Соглашения процентного свопа с фиксированной на плавающую ставку – часть обязательств Группы по облигациям и банковским кредитам, номинированные в рублях, получены по фиксированным процентным ставкам. Для снижения стоимости обслуживания долга Группа заключила соглашения процентного свопа. В совокупности Группа заключила соглашения процентного свопа (с фиксированной на плавающую ставку) в отношении 11% кредитных обязательств Группы с фиксированными процентными ставками по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 год: 4%).

Номинальная стоимость производных инструментов, не закрытых по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, составляла 75 000 млн руб. и 20 000 млн руб. соответственно.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Следующая таблица представляет собой информацию о стоимости финансовых активов и обязательств Группы, оцениваемых по справедливой стоимости в разбивке по уровням иерархии исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом. К Уровню 1 классификации относятся финансовые инструменты, справедливая стоимость которых определяется на основе нескорректированных котировок на активных рынках идентичных активов или обязательств, данные по которым доступны для Группы на дату оценки; к Уровню 2 – на основе исходных данных, отличных от котировок, относимых к Уровню 1, являющихся наблюдаемыми для актива или обязательства, прямо или косвенно; к Уровню 3 – на основе ненаблюдаемых исходных данных.

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы								
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	113 407	8 584	-	121 991	74 520	1 596	-	76 116
Отложенное вознаграждение	-	-	-	-	-	-	852	852
Активы по опционным соглашениям (Прим. 19)	-	-	-	-	-	-	8 034	8 034
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25 221	8 400	26 962	60 583	27 371	49 986	31 873	109 230
	138 628	16 984	26 962	182 574	101 891	51 582	40 759	194 232
Финансовые обязательства								
Обязательство по выкупу акций (Прим.3) и производные финансовые инструменты	-	(259)	(35 929)	(36 188)	-	(3 154)	-	(3 154)
Отложенное вознаграждение	-	-	(691)	(691)	-	-	(448)	(448)
Обязательства по опционным соглашениям на продажу	-	-	(2 011)	(2 011)	-	-	(5 065)	(5 065)
Обязательство по займу, полученному от совместного предприятия	-	-	(7 444)	(7 444)	-	-	(6 186)	(6 186)
	-	(259)	(46 075)	(46 334)	-	(3 154)	(11 699)	(14 853)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Существенное изменение баланса финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицированных к Уровню 2 иерархии, на 31 декабря 2025 года по сравнению с 31 декабря 2024 года преимущественно является результатом реализации портфеля государственных облигаций на открытом рынке ценных бумаг (Примечание 20).

Оценка справедливой стоимости финансовых активов Группы (активы Уровня 2 иерархии) основана на анализе доступных данных, в том числе котировок на активном рынке на аналогичные активы, и представляет собой оценку суммы, с учетом дополнительного дисконта, которую Группа получила бы при продаже актива или на которую уменьшила бы финансовое обязательство.

Справедливая стоимость активов и обязательств, классифицированная к Уровню 3 иерархии, определяется, в основном, на основе метода дисконтированного денежного потока. Ненаблюдаемые исходные данные включают такие предпосылки как будущее финансовое состояние получателя, профиль риска и экономические предпосылки, относящиеся к индустрии и региону, в котором объект инвестирования находится.

Ценные бумаги в собственности Группы, учитываемые по справедливой стоимости, в сумме 2 059 млн руб. и 1 109 млн руб. были реклассифицированы в Уровень 2 иерархии из Уровня 1 иерархии в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно.

Ценные бумаги в собственности Группы, учитываемые по справедливой стоимости, в сумме 901 млн руб. и 0 млн руб. были реклассифицированы в Уровень 2 иерархии из Уровня 3 иерархии в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года.

Обязательство по колл и пут опционам Группы оценивается по справедливой стоимости с использованием метода дисконтирования денежных потоков.

Балансовая стоимость финансовых инструментов Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, примерно совпадает с их справедливой стоимостью по причине относительно коротких сроков погашения и сопоставимости с рыночными процентными ставками, за исключением банковских депозитов и займов выданных, а также кредитов и займов, облигаций Группы, справедливая стоимость которых представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Банковские депозиты и займы выданные	332 105	318 723	371 924	344 537
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	1 549 582	1 533 006	1 485 353	1 409 793

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлено ниже:

	Обязательства по опционам на продажу	Обязательство по займу полученному от совместного предприятия	Активы по опционным соглашениям	Прочие финансовые активы	Прочие финансовые обязательства	Итого
1 января 2024 года	(4 414)	(11 542)	701	39 241	(799)	23 187
Итого доходы/(расходы), отраженные:						
- в прибылях и убытках	776	3 607	7 333	(3 142)	(307)	8 267
- в прочем совокупном доходе	-	-	-	(79)	-	(79)
Модификация	-	1 412	-	-	-	1 412
Погашения	1 019	337	-	(1 472)	658	542
Результат приобретения бизнеса	(2 446)	-	-	(1 030)	-	(3 476)
Рекласс в ассоциированные	-	-	-	(2 192)	-	(2 192)
Приобретения	-	-	-	1 399	-	1 399
31 декабря 2024 года	(5 065)	(6 186)	8 034	32 725	(448)	29 060
Итого доходы/(расходы), отраженные:						
- в прибылях и убытках	2 091	(3 287)	(8 034)	(10 414)	(703)	(20 347)
- в прочем совокупном доходе	-	-	-	(42)	-	(42)
Переводы в другие категории	-	-	-	(901)	-	(901)
Продажи	-	-	-	(31)	-	(31)
Погашения	963	2 029	-	(387)	-	2 605
Прочие движения	-	-	-	5 772	-	5 772
Приобретения (Прим. 3)	-	-	-	240	(35 469)	(35 229)
31 декабря 2025 года	(2 011)	(7 444)	-	26 962	(36 620)	(19 113)

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Торговые и инвестиционные операции – Торговые операции Группы со связанными сторонами, не являющимися членами Группы, включают куплю и продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности. Инвестиционные операции включают куплю продажу ценных бумаг, долевых, долговых и прочих финансовых инструментов.

Контрагентами по данным операциям преимущественно являются ассоциированные организации и совместные предприятия.

За 2025 год сумма продаж связанным сторонам составила 15 419 млн руб. (2024: 7 476 млн руб.), приобретения от связанных сторон составили 8 280 млн руб. (2024: 5 709 млн руб.), а также сумма прочих доходов, полученных от связанных, сторон составила 12 891 млн руб. (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая дебиторская и кредиторская задолженность составили 6 938 млн руб. и 4 220 млн руб., соответственно (31 декабря 2024 года: 1 948 млн руб. и 1 189 млн руб., соответственно). Банковские кредиты, выданные связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2025 года, составили 4 477 млн руб. (31 декабря 2024 года: 5 350 млн руб.). Банковские обязательства и депозиты, привлеченные от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2025 года, составили 5 721 млн руб. (31 декабря 2024 года: 6 571 млн руб.).

Дивиденды полученные – В 2025 Группа получила дивиденды от ассоциированной организации в сумме 4 543 млн руб. (2024: 4 701 млн руб.), от прочих связанных сторон в сумме 585 млн руб. (2024: 362 млн руб.).

Финансовые операции – Финансовые операции Группы со связанными сторонами, главным образом, представлены займами, депозитами и другими долговыми инструментами, выданными компаниями Группы или компаниям Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года суммы задолженности связанных сторон и перед связанными сторонами представлены следующим образом:

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ассоциированные компании и совместные предприятия	15 360	60 836	50 189	7 767
Акционеры, имеющие право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов Компании и компании, находящиеся под общим контролем	-	-	54 529	47 072
Прочие связанные стороны	-	7 690	3 008	10 327

Начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отношении займов, выданных связанным сторонам, и начисленных по ним процентов за 2025 год составило 22 255 млн руб.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Остаток процентов начисленных на задолженность от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 3 145 млн руб. (31 декабря 2024: 5 567 млн руб.). Остаток процентов начисленных на задолженность перед связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 6 910 млн руб. (31 декабря 2024: 3 522 млн руб.).

Финансовые расходы по таким операциям со связанными сторонами, признанные в составе прибыли и убытков за 2025 год, составили 653 млн руб. (2024: 557 млн руб.).

Вознаграждение ключевого руководящего персонала – В 2025 и 2024 году совокупный размер вознаграждения ключевого руководящего персонала, к которому Группа относит членов Советов директоров Группы и отчетных сегментов, представлен следующим образом:

	2025	2024
Краткосрочные вознаграждения	1 352	2 128
Выплаты, рассчитываемые на основе стоимости акций	387	2 926
	1 739	5 054

35. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Существенные дочерние предприятия Группы представлены в секторах телекоммуникации, лесной и деревообрабатывающей промышленности, девелопменте, передаче электроэнергии, сельского хозяйства, фармацевтики, в которых доли владения составили от 49,63% до 95,49%. Группа консолидирует дочерние предприятия с долей владения ниже 50% на основании положений МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» ввиду наличия крупнейшего пакета акций и высокой дисперсности внешних акционеров.

Убыток, приходящийся на неконтрольные доли участия дочерних предприятий 1, 2, 3 и 4, находящихся не в полной собственности Группы, но неконтрольные доли участия в которых являются существенными в 2025 году, составила 12 797 млн руб. (2024 год: 10 364 млн руб.). Накопленный результат по неконтрольным долям участия на 2025 год составил 47 119 млн руб. (2024 год: 76 527 млн руб.).

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

36. НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

В течение года имели место следующие неденежные инвестиционные и финансовые операции, которые не были отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств специального назначения:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Поступления активов в форме прав пользования/модификация договоров аренды	30 187	17 771
Задолженность по капитальным расходам	15 555	15 962
Вознаграждения сотрудникам	-	1 044
Отложенный платеж	-	1 045
Справедливая стоимость условного вознаграждения на дату продажи	105	-
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в капитале приобретенной компании	688	20 259
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	543	2 948
Модификация долга от связанной стороны	-	1 412
Увеличение инвестиции в совместное предприятие в результате IPO	-	3 565
Переоценка ранее имевшейся доли	482	-
Потеря контроля в дочерней компании	697	-
Погашение обязательств путем поставки акций	34 200	-
Прочее	152	-

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

37. ДВИЖЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОБУСЛОВЛЕННЫХ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

	1 января 2025 года	Денежные потоки от финансо- вой дея- тельности (i)	Денежные потоки от операцон- ной дея- тельности (ii)	Неденежные изменения			31 декабря 2025 года	
				Выбытие/ приобретение дочерних пред- приятий (Прим. 5,6)	Курсовые разницы	Изменения собственного капитала		Прочие изменения (iii)
Кредиты и займы	1 485 353	128 670	-	22 723	(14 344)	-	(72 367)	1 550 035
Обязательства по операциям с капиталом дочерних компаний	-	(2 997)	-	-	-	(20 533)	23 530	-
Обязательства по аренде	161 478	(25 457)	(22 747)	3 352	(630)	-	43 697	159 693
Обязательства по выплате дивидендов	40 464	(21 054)	-	-	-	28 611	(14 417)	33 604
Прочие финансовые обязательства	77 300	68 605	-	-	-	-	13 838	159 743
Итого	1 764 595	147 767	(22 747)	26 075	(14 974)	8 078	(5 719)	1 903 075

	1 января 2024 года	Денежные потоки от финансо- вой дея- тельности (i)	Денежные потоки от операцон- ной дея- тельности (ii)	Неденежные изменения			31 декабря 2024 года	
				Выбытие/ приобретение дочерних пред- приятий (Прим. 5,6)	Курсовые разницы	Изменения собственного капитала		Прочие изменения (iii)
Кредиты и займы	1 199 517	410 368	-	13 746	5 377	-	(143 655)	1 485 353
Обязательства по операциям с капиталом дочерних компаний	-	9 542	-	-	-	(24 759)	15 217	-
Обязательства по аренде	175 893	(25 120)	(19 066)	1 661	410	-	27 700	161 478
Обязательства по выплате дивидендов	29 774	(24 251)	-	-	-	35 243	(302)	40 464
Прочие финансовые обязательства	63 647	(20 446)	-	-	-	2 294	31 805	77 300
Итого	1 468 831	350 093	(19 066)	15 407	5 787	12 778	(69 235)	1 764 595

- (i) Денежные потоки от банковских кредитов, займов от связанных сторон и прочих заимствований составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств специального назначения.
- (ii) Денежные потоки представляют собой выплаченные проценты по обязательствам по аренде.
- (iii) Прочие изменения включают новые договоры аренды, погашение проектного финансирования, а также изменения прочих финансовых обязательств.

38. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Обязательства по капитальным затратам – Обязательство по капитальным затратам представляет собой договорное обязательство осуществить платеж в будущем, главным образом, в связи с приобретением таких активов, как сетевая инфраструктура. Данные суммы не отражены в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, поскольку Группа еще не получила товары или услуги от поставщиков. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела обязательства по капитальным затратам в размере 57 905 млн руб. (31 декабря 2024 года: 63 082 млн руб.), которые относились к приобретению основных средств и нематериальных активов.

Выданные гарантии, поручительства и обязательства по предоставлению кредитов – По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа, включая ее дочернюю структуру, осуществляющую банковскую деятельность, выступала гарантом и поручителем по кредитам в совокупности на сумму 136 505 млн руб. (31 декабря 2024 года: 206 243 млн руб.), включая гарантии и поручительства по кредитам связанных сторон на 31 декабря 2025 года на сумму 121 937 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 144 433 млн руб.). Группа также имела обязательства по предоставлению кредитов в рамках открытых кредитных линий на сумму 64 645 млн руб. (31 декабря 2024 года: 63 372 млн руб.). Резерв по обязательствам по предоставлению кредитов и выданным гарантиям третьим лицам на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года составил 680 млн руб. и 992 млн руб. соответственно. Также на 31 декабря 2025 года Группа признала справедливую стоимость обязательств по гарантиям, относящихся к поручительствам за связанные стороны, в сумме 7 869 млн руб. (31 декабря 2024 года: 4 178 млн руб.). Группа должна будет произвести платежи по данным гарантиям только в случае невыполнения соответствующими должниками своих платежных обязательств. Такие договоры гарантий, заключенные Группой, первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по более высокой из двух величин: суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, и первоначально признанной суммы за вычетом, в необходимых случаях, общей суммы дохода, признанной в соответствии с политикой признания выручки.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов событий невыполнения соответствующими должниками своих платежных обязательств не происходило.

Налогообложение – Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%, для ИТ-компаний, имеющих аккредитацию Минцифры России, - с 0% до 5%;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы специального назначения.

В ситуациях неопределенности Группа отразила оценочные обязательства по налогам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. По состоянию на 31 декабря 2025 года резервы по доначислению налогов и таможенных платежей составили 5 667 млн руб. (31 декабря 2024 года: 4 536 млн руб.).

Группа имеет следующие условные обязательства по налогу на прибыль и прочим налогам, по которым определяет отток экономических выгод как менее, чем вероятный:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Условные обязательства по прочим налогам	754	1 303
Условные обязательства по налогу на прибыль	478	547

В соответствии с правилами о контролируемых иностранных компаниях нераспределенная прибыль зарубежных дочерних компаний Группы, признаваемых контролируруемыми иностранными компаниями, в некоторых случаях должна включаться в налоговую базу контролирующих компаний для целей налога на прибыль.

Операционная среда – Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа, существенное влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом на Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то, что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Несмотря на то, что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы.

К текущим и будущим рискам относятся, в том числе, риск волатильности рыночной стоимости финансовых вложений, риск ограничения и полного закрытия доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях, риск снижения справедливой стоимости финансовых вложений, риск ограничений по платежам и транзакциям с иностранными контрагентами, риск ограничений на ввоз определенного оборудования и программного обеспечения и вывоз готовой продукции, а также риск высокой волатильности российского рубля по отношению к другим валютам, что может отрицательно повлиять на инвестиционную программу Группы. Кроме того, сохранение ключевой ставки на высоком уровне продолжает оказывать сдерживающее воздействие на динамику финансовых результатов Группы.

Нарушение некоторых финансовых и поведенческих ограничительных условий, установленных в кредитных соглашениях, может привести к требованиям со стороны банков о досрочном погашении ранее выданных кредитов. Руководство Группы регулярно проводит анализ выполнения ограничительных условий (Примечание 2). По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствуют нарушения по ограничительным условиям Группы, установленным в кредитных соглашениях, которые привели бы к досрочному истребованию банками выданных кредитов.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Следствием негативного влияния на российскую экономику скорее всего станет повышение кредитного риска по выданным Группой займам, что приведет к необходимости сформировать дополнительную сумму резервов, которую в настоящий момент количественно определить не представляется возможным.

Санкции – В течение 2023 года США и Великобритания вводили санкции в отношении ПАО АФК «Система» и его ряда дочерних предприятий. В августе 2024 года также были введены санкции против дочерней организации Группы.

События, описанные выше, крайне непредсказуемы, происходят быстро и неожиданно и находятся вне контроля Группы, нельзя исключить риск того, что компании, входящие в Группу или лица, занимающие должности в руководстве Группы, или ее контрагенты, будут затронуты санкциями в будущем.

К текущим и потенциальным рискам относятся, в том числе, риск ограничения и полного прекращения доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях, риск волатильности курса российского рубля по отношению к другим валютам, а также риски, связанные с повышенной стоимостью финансирования.

Представленная консолидированная финансовая отчетность специального назначения отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Судебные разбирательства – Время от времени в ходе обычной деятельности Группы в судебные органы поступают иски и претензии в отношении предприятий Группы. Некоторые из них характерны для стран с развивающейся экономикой, меняющимися условиями регулирования, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года, по мнению руководства, возможные убытки Группы по всем текущим судебным и иным разбирательствам, а также другим претензиям, в том числе потенциальным, не превышают 7 356 млн руб.

Антимонопольные разбирательства – В ходе своей обычной деятельности Группа может становиться объектом различных исков и разбирательств, связанных с соблюдением антимонопольного законодательства. Руководство Группы полагает, что резервы, отраженные в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности специального назначения по состоянию на 31 декабря 2025 года, достаточны для возмещения требований, связанных с антимонопольными разбирательствами и иными требованиями Федеральной Антимонопольной Службы.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

39. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

«Активы в сфере микроэлектроники» - В январе 2026 года Группа реализовала имеющийся пакет акций активов в сфере микроэлектроники в размере 37,60% (Примечание 19) третьей стороне. Стоимость выбывающей доли по состоянию на 31 декабря 2025 года отражена по строке «Активы, предназначенные для продажи» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Размещение акций дочерней компании – Дочернее предприятие 2 объявило о вторичном публичном размещении акций (SPO) на Московской бирже. Компания приняла решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительного выпуска акций номинальной стоимостью 0,005618305 руб. в количестве около 400 млн. штук и получила денежные средства в сумме 18 324 млн руб.

Погашение займов и перезаключение сделок в отношении совместного предприятия – После отчетной даты Группа досрочно погасила заем от совместного предприятия в сумме 11 727 млн руб., который на отчетную дату был учтен по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и выдала ему заем в сумме 1 876 млн руб. Полученные совместным предприятием денежные средства были направлены на частичное досрочное погашение займа от Финансового партнера 1.

После отчетной даты Группа и Финансовый партнер 1 приняли решение изменить сроки акцептов опционов пут и колл на приобретение оставшейся доли в совместном предприятии, установив новый срок с 1 октября по 30 октября 2026 года вместо первоначального срока с 31 января 2026 года по 20 июня 2031 года. По состоянию на дату составления отчетности, расчетная цена исполнения опциона по выкупу оставшейся доли составляет 5 620 млн руб., и не включена в состав финансовых обязательств на отчетную дату.

Утверждение дивидендов дочернего предприятия – 25 марта 2026 внеочередным собранием акционеров Дочернего предприятия 5 были утверждены дивидендные выплаты за 2024 год в размере 2 000 млн руб., что составляет 24,41 руб. на обыкновенную акцию.

Размещение выпусков облигаций АФК «Система» - 27 февраля 2026 года ПАО АФК «Система» разместила выпуск биржевых облигаций серии 002P-12 номинальным объемом 5,5 млрд руб. с фиксированным типом купона (17,5% годовых на 1-24 купонный период) с погашением в 2031 году.

Размещение ЦФА – 18 февраля 2026 года ПАО АФК «Система» разместила выпуск долговых ЦФА FRN 18aug2026 в сумме 0,3 млрд руб. со ставкой в размере ключевой ставки Банка России+2,75% с погашением в 2026 году.

5 марта 2026 года ПАО АФК «Система» разместила выпуск долговых ЦФА FRN 4sep2026 в сумме 0,3 млрд руб. со ставкой в размере ключевой ставки Банка России+3% и с погашением в 2026 году.

13 марта 2026 года ПАО АФК «Система» разместила выпуск долговых ЦФА FRN 8mar2027 в сумме 1,5 млрд руб. со ставкой в размере 18,5% годовых и с погашением в 2027 году.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение выпусков облигаций АФК «Система» – 2 марта 2026 года ПАО АФК «Система» в рамках оферты были приобретены биржевые облигации серии 001P-09 номинальной стоимостью 6,7 млрд руб.

4 марта 2026 года ПАО АФК «Система» в рамках оферты были приобретены биржевые облигации серии 001P-23 номинальной стоимостью 4,6 млрд руб.

Размещение выпусков облигаций дочерних компаний – 11 февраля 2026 года Дочернее предприятие 1 разместило выпуск биржевых облигаций серии 002P-16 номинальным объемом 20 млрд руб. с переменным типом купона (ключевая ставка Банка России+1,75% на 1-36 купонный период) с погашением в 2032 году.

24 февраля 2026 года Дочернее предприятие 1 разместило выпуск биржевых облигаций серии 002P-15 номинальным объемом 18 млрд руб. с фиксированным типом купона (14% на 1-2 купонный период) с погашением в 2038 году.

4 февраля 2026 года Дочернее предприятие 3 разместило выпуск биржевых облигаций серии 003P-10R номинальным объемом 2,9 млрд руб. с фиксированным типом купона (25% на 1-36 купонный период) и с погашением в 2029 году.

6 марта 2026 года Дочернее предприятие 5 разместило выпуск биржевых облигаций серии 001P-04 номинальным объемом 5,5 млрд руб. с переменным типом купона (ключевая ставка Банка России+1,95% на 1-36 купонный период) с погашением в 2029 году.

18 марта 2026 года Дочернее предприятие 1 разместило выпуск биржевых облигаций серии 002P-17 номинальным объемом 10 млрд руб. с переменным типом купона (ключевая ставка Банка России +1,65% на 1-24 купонный период) с погашением в 2036 году.

10 апреля 2026 года Дочернее предприятие 2 разместило биржевые облигации серии 002P-05 номинальным объемом 4,5 млрд руб. с фиксированным типом купона (20% годовых на 1-36 купонный период) с погашением в 2029 году.

10 апреля 2026 года Дочернее предприятие 1 разместило выпуск биржевых облигаций серии 002P-18 номинальным объемом 15 млрд руб. с фиксированным типом купона (13,9% на 1-24 купонный период) с погашением в 2036 году.

Размещение ЦФА дочерних компаний - 24 февраля 2026 года Дочернее предприятие 7 разместило выпуск долговых ЦФА FRN 25aug2026 на сумму 0,3 млрд руб. со ставкой в размере 17% и сроком погашения в 2026 году.

18 марта 2026 года Дочернее предприятие 7 разместило выпуск долговых ЦФА FRN 19mar2027 на сумму 1 млрд руб. со ставкой в размере 18% и сроком погашения в 2027 году.

6 апреля 2026 года Дочернее предприятие 2 разместило выпуск долговых ЦФА FRN 7oct2026 на сумму 1,5 млрд руб. со ставкой в размере 18,5% и сроком погашения в 2026 году.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Погашение выпусков облигаций дочерних компаний – 26 января 2026 года Дочернее предприятие 3 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 002P-03R номинальной стоимостью 38 млн руб.

17 февраля 2026 года Дочернее предприятие 3 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 002P-05R номинальной стоимостью 6,3 млрд руб.

26 февраля 2026 года Дочернее предприятие 1 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии БО-02 номинальной стоимостью 63 млрд руб.

20 февраля 2026 года Дочернее предприятие 2 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 002P-01 номинальной стоимостью 6,1 млрд руб.

11 марта 2026 года Дочернее предприятие 1 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 002P-07 номинальной стоимостью 11,2 млн руб.

12 марта 2026 года Дочернее предприятие 5 досрочно погасило биржевые облигации серии 001P-01 номинальной стоимостью 3 млрд руб.

16 марта 2026 года Дочернее предприятие 5 в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 001P-02 номинальной стоимостью 2,5 млрд руб.

17 марта 2026 года Дочернее предприятие 2 частично погасило биржевые облигации серии БО-П03 номинальной стоимостью 1,1 млрд руб.