



Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

За год по 31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	2
Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	4
Раскрываемый консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	5
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.....	9
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	9
1.1. О Компании	9
1.2. Основы подготовки финансовой отчетности	9
1.3. Основы консолидации	10
1.4. Ключевые бухгалтерские суждения, оценочные значения и допущения	11
1.5. Изменение существенных положений учетной политики	11
1.6. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	12
2. ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ.....	13
2.1. Выручка.....	13
2.2. Коммерческие расходы.....	16
2.3. Общие и административные расходы	16
2.4. Налог на прибыль.....	16
3. АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	19
3.1. Основные средства.....	19
3.2. Аренда	23
3.3. Нематериальные активы.....	25
3.4. Инвестиции в ассоциированные предприятия	28
3.5. Финансовые активы и обязательства	29
3.6. Запасы.....	38
3.7. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	38
3.8. Денежные средства и их эквиваленты	39
3.9. Нефинансовые активы и обязательства	40
3.10. Резервы.....	41
4. КАПИТАЛ	43
5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ РАСКРЫТИЯ.....	45
5.1. Связанные стороны.....	45
5.2. Управление финансовыми рисками	46
5.3. Информация по сегментам.....	52
5.4. Договорные и условные обязательства.....	55

Аудиторское заключение независимых аудиторов о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров ПАО «МегаФон»

Мнение

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, состоящая из раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2025 год, раскрываемого консолидированного отчета о прочем совокупном доходе за 2025 год, раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год и раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также соответствующих примечаний, подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ПАО «МегаФон» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью с учетом принципов, изложенных в Примечании 1.2 «Основы подготовки финансовой отчетности».

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит всех раскрытий, требуемых Международными стандартами финансовой отчетности. Вследствие этого чтение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и нашего заключения об этой отчетности не заменяет чтения проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы и нашего заключения об этой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение об этой отчетности

В нашем заключении, датированном 5 марта 2026 года, мы выразили немодифицированное мнение о проаудированной консолидированной финансовой отчетности. Наше заключение также включало описание ключевых вопросов аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 1.2 «Основы подготовки финансовой отчетности».

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, согласуется ли раскрываемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью на основе наших процедур, проведенных в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Аммосова Елена Владимировна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100260, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 17/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

5 марта 2026 года

«МегаФон»

Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в миллионах рублей)

	Прим.	За годы, закончившиеся 31 декабря	
		2025	2024
Выручка	2.1, 5.3	525 550	485 923
Операционные расходы			
Себестоимость		172 676	164 398
Коммерческие расходы	2.2	20 901	21 889
Общие и административные расходы	2.3	109 665	100 374
Амортизация основных средств и АФПП	3.1, 3.2	65 027	63 625
Амортизация нематериальных активов	3.3.1	12 127	11 818
Прибыль от выбытия внеоборотных активов		(701)	(303)
Итого операционные расходы		379 695	361 801
Операционная прибыль		145 855	124 122
Финансовые расходы		(97 286)	(54 661)
Финансовые доходы	3.5	17 222	1 327
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий	3.4	1 115	(370)
Прочие неоперационные расходы	5.1	(11 778)	(8 596)
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	3.5.2	2 154	272
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам, нетто		(1 282)	1 888
Прибыль до налогообложения		56 000	63 982
Расход по налогу на прибыль	2.4	(14 670)	(18 963)
Прибыль за год		41 330	45 019
Приходящаяся на собственников Компании		40 100	44 302
Приходящаяся на неконтролирующие доли участия		1 230	717
		41 330	45 019

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

«МегаФон»

Раскрываемый консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

(в миллионах рублей)

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
Прим.	2025	2024
Прибыль за год	41 330	45 019
Прочий совокупный доход/(убыток), который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в следующих периодах:		
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений за вычетом налогов	933	(1 011)
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в следующих периодах	933	(1 011)
Прочий совокупный убыток, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Прочие	—	(10)
Чистый прочий совокупный убыток, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах	—	(10)
Общий совокупный доход за год	42 263	43 998
Общий совокупный доход за год:		
Приходящийся на собственников Компании	40 801	43 533
Приходящийся на неконтролирующие доли участия	1 462	465
	42 263	43 998

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

«МегаФон»

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах рублей)

		31 декабря	
	Прим.	2025	2024
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	3.1	280 107	296 356
Активы в форме права пользования	3.2	88 454	86 262
Нематериальные активы, за исключением гудвила	3.3.1	84 819	89 333
Гудвил	3.3.2	47 318	47 318
Инвестиции в ассоциированные предприятия	3.4	11 864	10 749
Внеоборотные финансовые активы	3.5	11 435	9 323
Внеоборотные нефинансовые активы	3.9	9 224	9 685
Отложенные налоговые активы	2.4	3 133	3 183
Итого внеоборотные активы		536 354	552 209
Оборотные активы			
Запасы	3.6	16 619	15 359
Оборотные нефинансовые активы	3.9	5 858	9 402
Предоплата по налогу на прибыль		453	3 075
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3.7	44 788	39 279
Займы выданные и прочие оборотные финансовые активы	3.5	109 595	60 731
Денежные средства и их эквиваленты	3.8	2 029	2 168
Итого оборотные активы		179 342	130 014
Итого активы		715 696	682 223
Капитал и обязательства			
Капитал			
Капитал, приходящийся на собственников Компании	4	18 501	25 899
Неконтролирующие доли участия		603	(656)
Итого капитал		19 104	25 243
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	3.5	207 717	240 946
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3.5	3 038	5 628
Долгосрочные нефинансовые обязательства	3.9	1 878	1 846
Долгосрочные обязательства по аренде	3.5	142 755	137 884
Резервы	3.10	3 975	3 493
Отложенные налоговые обязательства	2.4	27 941	31 583
Итого долгосрочные обязательства		387 304	421 380
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3.5	50 420	51 205
Кредиты и займы	3.5	188 542	133 582
Прочие краткосрочные обязательства	3.5	9 757	14
Краткосрочные нефинансовые обязательства	3.9	40 515	33 203
Краткосрочные обязательства по аренде	3.5	16 422	15 145
Резервы	3.10	1 352	1 144
Задолженность по налогу на прибыль		2 280	1 307
Итого краткосрочные обязательства		309 288	235 600
Итого капитал и обязательства		715 696	682 223

Генеральный директор

Х.Э. Помбухчан

Главный бухгалтер

О.С. Пекер

5 марта 2026 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

«МегаФон»

Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах рублей)

Прим.	Приходится на собственников Компании							
	Обыкновенные акции		Эмиссион- ный доход	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Прочие фонды и резервы (Прим. 4)	Итого	Неконтролиру ющие доли участия	Итого капитал
	Количество акций	Сумма						
На 1 января 2024 года	620 000 000	526	12 567	14 357	57 022	84 472	(916)	83 556
Прибыль за год	—	—	—	44 302	—	44 302	717	45 019
Прочий совокупный убыток	—	—	—	—	(769)	(769)	(252)	(1 021)
Общий совокупный доход/(убыток)	—	—	—	44 302	(769)	43 533	465	43 998
Дивиденды	—	—	—	(101 506)	—	(101 506)	—	(101 506)
Дивиденды, начисленные НДУ	—	—	—	—	—	—	(205)	(205)
Резерв по переоценке, относящийся к выбывшим активам	—	—	—	64	(64)	—	—	—
Дисконт по суммам к получению от связанных сторон, за вычетом налога	—	—	—	(600)	—	(600)	—	(600)
На 31 декабря 2024 года	620 000 000	526	12 567	(43 383)	56 189	25 899	(656)	25 243
Прибыль за год	—	—	—	40 100	—	40 100	1 230	41 330
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	701	701	232	933
Общий совокупный доход	—	—	—	40 100	701	40 801	1 462	42 263
Дивиденды	4	—	—	(45 911)	—	(45 911)	—	(45 911)
Дивиденды, начисленные НДУ	—	—	—	—	—	—	(203)	(203)
Резерв по переоценке, относящийся к выбывшим активам	—	—	—	165	(165)	—	—	—
Дисконт по суммам к получению от связанных сторон, за вычетом налога	5.1	—	—	(2 288)	—	(2 288)	—	(2 288)
На 31 декабря 2025 года	620 000 000	526	12 567	(51 317)	56 725	18 501	603	19 104

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

«МегаФон»

Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах рублей)

		За годы, закончившиеся 31 декабря	
Прим.		2025	2024
Операционная деятельность			
	Прибыль до налогообложения	56 000	63 982
	Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам:		
	Амортизация основных средств и АФПП	3.1, 3.2 65 027	63 625
	Амортизация нематериальных активов	3.3.1 12 127	11 818
	Прибыль от выбытия внеоборотных активов	(701)	(303)
	Прибыль по финансовым инструментам, нетто	3.5.2 (2 154)	(272)
	Убыток/(прибыль) по курсовым разницам, нетто	1 282	(1 888)
	Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных предприятий	3.4 (1 115)	370
	Убыток от выбытия дочерних компаний	—	336
	Изменение резерва по ОКУ	3 435	4 918
	Финансовые расходы	97 286	54 661
	Финансовые доходы	(17 222)	(1 327)
	Корректировки оборотного капитала:		
	Увеличение запасов	(1 330)	(1 401)
	Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(9 079)	(4 274)
	Уменьшение/(увеличение) оборотных нефинансовых активов	3 101	(1 007)
	Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	9 980	(3 013)
	Увеличение краткосрочных нефинансовых обязательств	6 126	2 424
	Изменение НДС, нетто	3 220	2 012
	Платежи по налогу на прибыль	(13 866)	(15 175)
	Денежные средства, полученные от операционной деятельности	212 117	175 486
Инвестиционная деятельность			
	Приобретение основных средств и нематериальных активов	(42 128)	(56 276)
	Поступления от продажи основных средств	1 704	305
	Приобретение дочерних компаний за вычетом поступивших денежных средств	—	(2 105)
	Погашение займов выданных	3.5 29 881	—
	Займы выданные	3.5 (80 723)	(60 561)
	Проценты полученные	14 295	683
	Прочее	(169)	(78)
	Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(77 140)	(118 032)
Финансовая деятельность			
	Поступления от кредитов и займов, за вычетом оплаченных комиссий	155 017	254 912
	Погашение кредитов и займов	(132 908)	(141 865)
	Проценты уплаченные	(97 731)	(53 724)
	Дивиденды, выплаченные собственникам Компании	4 (45 911)	(101 506)
	Дивиденды, выплаченные НДУ	(203)	(215)
	Платежи по договорам аренды	(13 786)	(17 128)
	Прочее	469	157
	Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(135 053)	(59 369)
	Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(76)	(1 915)
	Чистая курсовая разница	(63)	600
	Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 168	3 483
	Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3.8 2 029	2 168

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. О Компании

Публичное акционерное общество «МегаФон» («МегаФон» или «Компания»), совместно со своими консолидированными дочерними компаниями – «Группа»), зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации в Едином Государственном Реестре Юридических Лиц под номером 1027809169585. Компания зарегистрирована по адресу 127006, Российская Федерация, город Москва, Оружейный переулок, 41.

МегаФон является национальным российским оператором цифровых возможностей, предоставляющим широкий спектр телекоммуникационных и цифровых услуг розничным абонентам, компаниям, государственным органам и другим провайдерам телекоммуникационных услуг.

По состоянию на 31 декабря 2025 года размещенные акции Компании принадлежат: Участнику 1 (юридическому лицу, зарегистрированному в Российской Федерации) – 50% и его 100% владельцу Участнику 2 (юридическому лицу, зарегистрированному в Российской Федерации) – 50%. Конечным контролирующим лицом как Участника 1, так и Участника 2 является Участник 3 (юридическое лицо, зарегистрированное в Российской Федерации), принадлежащее группе участников, ни один из которых не обладает полномочиями управлять деятельностью Участника 3 или его группой компаний по своему усмотрению и для собственной выгоды.

1.2. Основы подготовки финансовой отчетности

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»).

Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального Закона «О консолидированной финансовой отчетности» и Постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 года №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) представления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (далее – «Постановление №1102 от 4 июля 2023 года»).

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения, консолидированных финансовых результатов и консолидированного движения денежных средств Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и ее контрагентам.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1.2. Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Соответственно, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть неприменима для других целей.

На основании Постановления №1102 от 4 июля 2023 года руководство Группы приняло решение из состава раскрываемой консолидированной финансовой отчетности исключить следующую информацию:

- сведения о непосредственной и конечной контролирующей стороне Группы;
- сведения о дочерних предприятиях Группы;
- сведения об ассоциированных предприятиях Группы;
- сведения о связанных сторонах Группы.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, находится по местоположению ПАО «МегаФон» и может быть предоставлена в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Операции в иностранной валюте и пересчет валют

Валютой представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль, который также является функциональной валютой МегаФона и его основных дочерних предприятий. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах рублей, если не указано иное.

Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в функциональную валюту, используя обменные курсы, действующие на дату операций. В конце периода монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на конец отчетной даты, а все разницы признаются в строке «Прибыль/(убыток) по курсовым разницам, нетто» в составе раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости и выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Активы и обязательства от иностранных операций пересчитываются в рубли по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Доходы и расходы зарубежных компаний Группы пересчитываются в рубли по обменному курсу, действующему на даты транзакций. Курсовая разница, полученная в результате пересчета, признается в составе прочего совокупного дохода («ПСД»).

1.3. Основы консолидации

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании, а также финансовые отчетности предприятий, операционную и финансовую деятельность которых Компания контролирует.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1.3. Основы консолидации (продолжение)

Предприятие считается контролируемым, если Компания подвергается рискам (или имеет право) получения переменных доходов вследствие своего участия в предприятии, а также способна оказывать влияние на эти доходы в силу имеющихся у нее полномочий в отношении данного предприятия.

Финансовые результаты контролируемых предприятий, приобретенных или выбывших в отчетном периоде, включаются в отчетность Группы с даты приобретения или до даты потери контроля над операционной и финансовой деятельностью предприятия. При необходимости принципы учетной политики контролируемых предприятий приводятся в соответствие с принципами учетной политики Группы. Все остатки взаиморасчетов между предприятиями Группы, а также доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

1.4. Ключевые бухгалтерские суждения, оценочные значения и допущения

При подготовке настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения и расчетные оценки относительно будущего, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики Группы, и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения и согласуются с обязательствами Группы по управлению рисками. Изменения в расчетных оценках признаются перспективно.

Информация о суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и которые руководство считает ключевыми, представлена в следующих примечаниях к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы: основные средства, гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, а также аренда.

1.5. Изменение существенных положений учетной политики

Группа последовательно применяла учетную политику в отношении всех периодов, если не указано иное.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют» стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали воздействия на Группу, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Существенная информация об учетной политике раскрыта в соответствующих примечаниях к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1.6. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов и разъяснений вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на следующие новые или измененные стандарты при подготовке данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Новые стандарты

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». Стандарт устанавливает требования в отношении представления и раскрытия информации в финансовой отчетности общего назначения. Стандарт вступит в силу с 1 января 2027 года и заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», досрочное применение допускается.

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной ответственности: раскрытия информации». Новый стандарт предоставляет дочерним компаниям право на менее полное, чем предусмотрено общими требованиями МСФО, раскрытие информации. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года. Разрешается досрочное применение.

Классификации и оценки финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов. Поправки также вводят новые требования к раскрытию информации об инвестициях в долевыми инструментами, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условиях договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение.

Группа оценила, что применение новых стандартов и разъяснений не окажет существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2. ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

2.1. Выручка

Учетная политика

Выручка измеряется по стоимости вознаграждения, определенного договором с покупателем, и представляет собой суммы к получению за продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы за вычетом налога на добавленную стоимость, возвратов и скидок.

Выручка признается, когда (или по мере того как) Группа исполняет обязательство к исполнению путем передачи обещанных товаров или услуг покупателю (то есть, когда покупатель получает контроль над этим товаром или услугой). Авансовые платежи, полученные за подключение новых клиентов, и инсталляционные платежи за подключение к инфраструктуре связи откладываются и признаются в течение среднего срока договора с клиентом.

Услуги связи

Выручка от услуг связи, как правило, признается, когда услуги оказаны.

Выручка от продажи контента представлена за вычетом соответствующих затрат в случаях, когда Группа выступает в роли агента контент-провайдеров. Выручка и связанные затраты признаются в полном объеме, когда Группа выступает в качестве принципала при оказании услуг.

Услуги мобильной связи

Группа получает выручку от услуг мобильной связи за пользование ее сотовой сетью, включая плату за эфирное время, полученную от кредитных и авансовых абонентов, ежемесячную абонентскую плату, плату за межсетевое взаимодействие с другими операторами мобильной и фиксированной связи, плату за услуги роуминга, передачу данных и дополнительные услуги («VAS-услуги»).

Выручка от межсетевого взаимодействия включает платежи от операторов мобильной и фиксированной связи за услуги по приземлению трафика других операторов. Выручка от роуминга включает выручку, полученную от абонентов, находящихся в роуминге вне выбранной ими домашней зоны покрытия, а также выручку от других операторов мобильной связи за предоставленные роуминговые услуги их абонентам в сети Группы.

VAS-услуги включают смс-сообщения, контент и медиа продукты, а также комиссии за мобильные платежи.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2.1. Выручка (продолжение)

(a) Многокомпонентные соглашения

Группа заключает многокомпонентные контракты, по которым абонент может приобретать пакет, включающий устройство (например, телефон) и телекоммуникационные услуги (например, эфирное время, услуги по передаче данных и другие услуги). Группа распределяет полученное от абонента вознаграждение между различными компонентами на основе их отдельной цены продажи. Выручка, отнесенная к реализованному оборудованию, а также соответствующие затраты отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент продажи при условии выполнения всех остальных условий для признания выручки. Суммы, отнесенные к услугам связи, отражаются в обязательствах по договорам с покупателями и признаются в качестве выручки в периоде оказания услуг. Распределение каждого отдельного элемента в многокомпонентном предложении на основании отдельной цены продажи отдельных компонентов также предполагает использование оценок и суждений руководства.

(b) Скидки на роуминг

Группа заключает соглашения о предоставлении скидок на роуминг с различными мобильными операторами. В соответствии с данными соглашениями, Группа обязуется предоставлять и имеет право получать скидки, которые зависят от объема роумингового трафика, генерируемого соответствующими абонентами. Группа использует фактические данные по трафику для определения размера скидок, которые должны быть получены или предоставлены; полученные скидки учитываются как уменьшение расходов на роуминг, а предоставленные скидки как уменьшение выручки от роуминга. Размер скидки, полученной от роуминговых партнеров или предоставленной роуминговым партнерам, включается в торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность соответственно в прилагаемом раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении. Руководство Группы делает оценки в отношении признания выручки, опираясь в некоторой степени на информацию от других операторов о стоимости предоставленных услуг. Руководство также делает оценки конечных результатов разбирательств в случаях, когда другие стороны оспаривают суммы счетов, выставленных к оплате.

Услуги фиксированной связи

Группа получает выручку от услуг за предоставление в пользование сети фиксированной связи, которая включает платежи физических лиц, корпоративных клиентов и государственных органов по договорам о предоставлении услуг местной и междугородней/международной связи и услуг передачи данных. Базой для тарификации и расчета платежей являются потребление (например, минуты трафика), период оказания услуг (например, месячная абонентская плата) или иные установленные схемы вознаграждения. Выручка от услуг фиксированной связи также включает плату за межсетевое взаимодействие от операторов мобильной и фиксированной связи за завершение вызовов на сетях фиксированной связи Группы. Выручка по договорам на предоставление услуг связи учитывается по мере предоставления услуг. Суммы, получаемые до предоставления услуг, отражаются как обязательства по договорам с покупателями и признаются в качестве выручки по мере предоставления услуг.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2.1. Выручка (продолжение)

ИКТ проекты

Группа оказывает услуги в области информационно-коммуникационных технологий («ИКТ проекты»). ИКТ услуги представляют собой комплексные проектные работы по созданию и интеграции информационных систем заказчика, включая передачу специализированного оборудования, организацию соединения услуг связи, техническую поддержку и прочее. Для таких договоров Группа оценивает, являются ли обязанности к исполнению, в том числе в рамках нескольких договоров, заключенных с одним заказчиком, отличимыми или находятся в сильной зависимости друг от друга. Группа также определяет, выполняет ли она обязанность к исполнению в течение периода или в определенный момент времени в зависимости от характера услуг.

Продажа абонентского оборудования и аксессуаров

Выручка от продажи абонентского оборудования и аксессуаров признается, когда покупатель получает контроль над товарами. При продаже в розницу обычно это происходит при их передаче покупателю. При оптовых продажах выручка признается в зависимости от договорных условий с покупателем, обычно это момент отгрузки товара или на складе покупателя.

Раскрытия

На 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность Группы по договорам с покупателями составила 40 670 (2024 года: 29 532) в составе торговой и прочей дебиторской задолженности, а активы по договорам с покупателями — 1 005 (2024 года: 458) в составе торговой и прочей дебиторской задолженности и 126 (2024 года: 164) в составе долгосрочных финансовых активов. Активы по договорам с покупателями относятся к правам Группы на получение возмещения за работу, которая была выполнена, но счета за нее еще не выставлены на отчетную дату.

На 31 декабря 2025 года контрактные обязательства Группы по договорам с покупателями составили 26 142 (2024 года: 22 143) в составе краткосрочных нефинансовых обязательств и 1 802 (2024 года: 1 793) в составе долгосрочных нефинансовых обязательств. Величина контрактных обязательств Группы увеличилась по сравнению с прошлым годом, в основном, из-за получения крупного единовременного аванса. Контрактные обязательства, включенные в состав долгосрочных нефинансовых обязательств, в основном связаны с обязанностями к исполнению по предоставлению услуг инфраструктуры. Ожидается, что они будут признаны в составе выручки в течение семи лет, что является средним сроком договора. Сумма 21 470, признанная в составе контрактных обязательств на начало года, была учтена в составе выручки в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года.

Группа использовала упрощения практического характера из МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и не раскрыла информацию о невыполненных обязательствах по договорам с первоначальным ожидаемым сроком исполнения год или менее одного года.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2.2. Коммерческие расходы

Комиссии дилерам за подключение новых абонентов, которые представляют собой дополнительные затраты на заключение договора с клиентом, признаются в качестве актива и отражаются в коммерческих расходах в течение ожидаемого срока договора. Прочие дилерские комиссии относятся на расходы по мере их возникновения.

Активы Группы, связанные с заключением договоров с покупателями, в составе долгосрочных нефинансовых активов составили 7 533 на 31 декабря 2025 года (2024 года: 8 123). Величина расходов, списанных в состав коммерческих расходов, составила 7 220 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 7 400).

Затраты на рекламу относятся на расходы в периоде их возникновения.

2.3. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают вознаграждение работникам и связанные социальные отчисления в размере 59 104 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 54 757).

Государственный пенсионный фонд

Группа производит обязательные отчисления в местные отделения государственного Пенсионного фонда и Фонда социального страхования от лица своих сотрудников. Отчисления относятся на расходы в периоде их возникновения и составили 10 371 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 9 684).

2.4. Налог на прибыль

Учетная политика

Расходы по налогу на прибыль за год включают текущий и отложенный налоги. Налог признается в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда он относится к позициям, признаваемым в составе ПСД или непосредственно в капитале. В этом случае налог признается в ПСД или, соответственно, непосредственно в капитале.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль рассчитывается в соответствии с налоговым законодательством, которое действует или эффективно по существу на дату отчетности в юрисдикциях, где Компания и ее дочерние компании осуществляют деятельность и генерируют налогооблагаемую прибыль.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2.4. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении временных разниц между стоимостью активов и обязательств в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы и ее налоговых регистрах. Отложенный налог на прибыль определяется в соответствии со ставками налога и требованиями законодательства, действующими или эффективными по существу на дату отчетности, и которые предполагается применять в периоде реализации отложенного налогового актива или погашения отложенного налогового обязательства.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, за исключением отложенных налоговых обязательств в ситуациях, когда сроки реализации временной разницы контролируются Группой, и существует вероятность того, что временная разница не будет реализована в обозримом будущем.

Раскрытия

Существенные составляющие расходов Группы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль:		
Налог на прибыль за текущий период	17 898	12 944
Корректировки, относящиеся к предыдущим периодам	(238)	116
(Выгода)/расход по отложенному налогу на прибыль	(2 990)	5 903
Итого налог на прибыль	14 670	18 963

Ниже приведено сопоставление средней эффективной ставки по налогу на прибыль и расходов по налогу на прибыль, рассчитанных по ставкам, установленным местным законодательством, применимым к отдельным компаниям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025	2024
Ставка, установленная законодательством	25,0%	20,0%
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4,8%	1,1%
Эффект применения льгот и преференций по налогу на прибыль	(3,3%)	(3,4%)
Изменение ставки по налогу на прибыль	—	9,3%
Списание отложенного налогового актива	—	2,3%
Прочие разницы	(0,3%)	0,3%
Эффективная ставка по налогу на прибыль	26,2%	29,6%

«МегаФон»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

2.4. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые позиции относятся к следующим статьям:

	Отчет о финансовом положении на 31 декабря		Отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025	2024	2025	2024
Основные средства	(33 695)	(32 824)	710	5 840
Нематериальные активы	(13 734)	(16 428)	(2 694)	3 065
Финансовые инструменты	1 036	179	(94)	99
Инвестиции в ассоциированные и дочерние компании	(1 717)	(1 438)	279	212
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	—	—	—	31
Обязательства к исполнению по договорам с покупателями	1 394	1 283	(111)	(193)
Обязательство по вознаграждению работников	1 959	1 605	(354)	(785)
Кредиторская задолженность и начисления	2 512	1 945	(567)	510
Активы, связанные с заключением договоров с покупателями	(1 758)	(1 939)	(181)	357
АФПП	(22 114)	(21 566)	548	5 756
Обязательства по аренде	39 794	38 257	(1 537)	(9 560)
Обязательства по выводу объектов из эксплуатации	1 046	922	(124)	(123)
Прочие движения и временные разницы	469	1 604	1 135	694
(Выгода)/расход по отложенному налогу на прибыль			(2 990)	5 903
Чистые отложенные налоговые обязательства	(24 808)	(28 400)		
Отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как:				
Отложенные налоговые активы	3 133	3 183		
Отложенные налоговые обязательства	(27 941)	(31 583)		

Сверка чистых отложенных налоговых обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена ниже:

	2025	2024
Остаток на начало года	28 400	22 817
(Выгода)/расход по отложенному налогу на прибыль за год, признанные в отчете о прибылях и убытках	(2 990)	5 903
Дисконтирование задолженности связанных сторон в составе нераспределенной прибыли	(763)	(150)
Переоценка основных средств в составе ПСД	—	(2)
Корректировка по пересчету иностранных операций в составе ПСД	161	(168)
Остаток на конец года	24 808	28 400

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3. АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

3.1. Основные средства

Учетная политика

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения, если имеется. Исключение составляют проводные каналы связи и аналогичные активы, которые отражены по переоцененной стоимости, начиная с 31 декабря 2019 года. В первоначальную стоимость включаются все затраты, непосредственно относящиеся к доставке актива до места и приведению его в состояние, пригодное для целевого использования. Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования актива.

Расходы на амортизацию основных средств основаны на оценках руководства об остаточной стоимости, методе начисления амортизации и сроках полезного использования основных средств. Оценки могут изменяться в связи с технологическим прогрессом, развитием конкуренции, изменением конъюнктуры рынка и другими факторами и могут привести к изменениям ожидаемых сроков полезного использования, а также расходов на амортизацию. Реальный экономический срок использования долгосрочных активов может отличаться от оценочных сроков полезного использования.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств следующие:

Телекоммуникационная сеть	5-20 лет
Проводные каналы связи	25-33 лет
Здания и сооружения	5-100 лет
Транспортные средства, офисное и прочее оборудование	3-10 лет

Остаточная стоимость активов, сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются и корректируются в случае необходимости на каждую отчетную дату. Изменения в данных оценках учитываются перспективно.

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Стоимость модернизации и последующие расходы включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод, связанных с этим активом, и его стоимость может быть достоверно определена.

Приведенная стоимость ожидаемых расходов на вывод актива из эксплуатации после его использования включена в стоимость соответствующего актива. Дополнительная информация о начисленных обязательствах по выводу активов из эксплуатации представлена в *Примечании 3.10*.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.1. Основные средства (продолжение)

Совместная деятельность

В случаях, когда Группа совместно с другими операторами планирует, разрабатывает и использует телекоммуникационные сети, Группа отражает только свою долю в совместных активах и в совместно понесенных расходах. Такая деятельность учитывается в качестве совместных операций.

Переоценка основных средств

Проводные каналы связи и аналогичные активы первоначально отражаются по себестоимости, а в последующем учитываются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и убытков от обесценения, если таковые имеют место.

В связи с отсутствием активного рынка для проводных каналов связи и аналогичных активов Группа определяет справедливую стоимость затратным методом. При затратном методе используется информация из внутренних источников и результаты аналитических обзоров российского рынка для аналогичных активов (как правило, это различные публикуемые источники, каталоги, статистические отчеты и т.д.), а также от поставщиков аналогичных активов в России. Переоценка проводится каждые 3-5 лет или, при необходимости, чаще для того, чтобы балансовая стоимость активов существенно не отличалась от их справедливой стоимости. Последняя переоценка проводных каналов и аналогичных активов проводилась по состоянию на 31 декабря 2022 года. Основываясь на результатах анализа, руководство не выявило факторов, требующих проведение переоценки по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Затраты по кредитам и займам

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемого актива в течение периода строительства, который занимает длительный промежуток времени, включаются в первоначальную стоимость основных средств до момента готовности актива для использования. Все другие затраты по займам признаются в качестве расходов в том периоде, в котором они возникают. Затраты по займам включают проценты, курсовые разницы и другие расходы Группы, связанные с привлечением заемных средств.

Обесценение нефинансовых активов, за исключением гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования

Основные средства, а также нематериальные активы, которые подлежат амортизации, проверяются на предмет обесценения в случае наличия каких-либо событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможность обесценения. Оценка возмещаемой стоимости нефинансовых активов основана на оценках руководства, в том числе допущениях о будущих денежных потоках, ставок дисконтирования, темпов роста и конъюнктуре рынка, если используется доходный подход или оценке применимых мультипликаторов, если используется рыночный подход.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.1. Основные средства (продолжение)

Раскрытия

Основные средства представлены ниже:

	Телеком- муникаци- онная сеть	Здания и соору- жения	Транспорт- ные средства, офисное и прочее оборудо- вание	Проводные каналы связи	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024	514 942	31 677	29 972	196 710	33 400	806 701
Поступления	—	—	—	—	47 846	47 846
Ввод в эксплуатацию	46 055	747	2 194	2 110	(51 106)	—
Выбытия	(9 156)	(351)	(2 025)	(227)	(284)	(12 043)
Приобретение дочерних компаний	3	—	25	—	—	28
Реклассификация	919	36	(37)	(1 628)	219	(491)
Изменение в оценке резервов	—	(7)	—	—	—	(7)
Курсовая разница	1 758	465	802	—	49	3 074
На 31 декабря 2024	554 521	32 567	30 931	196 965	30 124	845 108
Поступления	—	—	—	—	32 382	32 382
Ввод в эксплуатацию	42 883	2 519	1 643	2 086	(49 131)	—
Выбытия	(12 886)	(1 787)	(1 616)	(567)	(248)	(17 104)
Реклассификация	2 274	(134)	(2 332)	(1 595)	(796)	(2 583)
Изменение в оценке резервов	—	(7)	—	—	—	(7)
Курсовая разница	(1 226)	(301)	(477)	—	(11)	(2 015)
На 31 декабря 2025	585 566	32 857	28 149	196 889	12 320	855 781

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.1. Основные средства (продолжение)

	Телеком- муниципаци- онная сеть	Здания и соору- жения	Транспорт- ные средства, офисное и прочее оборудо- вание	Проводные каналы связи	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024	(361 753)	(20 635)	(25 446)	(105 479)	—	(513 313)
Начисление за год	(34 816)	(838)	(1 866)	(7 063)	—	(44 583)
Выбытия	8 802	254	1 972	138	—	11 166
Реклассификация	(96)	(31)	(17)	575	—	431
Курсовая разница	(1 437)	(340)	(676)	—	—	(2 453)
На 31 декабря 2024	(389 300)	(21 590)	(26 033)	(111 829)	—	(548 752)
Начисление за год	(37 385)	(617)	(1 526)	(7 067)	—	(46 595)
Выбытия	12 790	871	1 585	370	—	15 616
Реклассификация	(29)	(358)	2 212	693	—	2 518
Курсовая разница	919	226	394	—	—	1 539
На 31 декабря 2025	(413 005)	(21 468)	(23 368)	(117 833)	—	(575 674)
Остаточная стоимость на:						
31 декабря 2024	165 221	10 977	4 898	85 136	30 124	296 356
31 декабря 2025	172 561	11 389	4 781	79 056	12 320	280 107

Авансы поставщикам сетевого оборудования включены в состав незавершенного строительства в размере 1 364 по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: 7 547).

Капитализированные затраты по кредитам и займам

Капитализированные затраты по кредитам и займам составили 2 799 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 1 998). Ставка капитализации составила 18,4% за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 13,0%).

Переоцененные суммы

Если бы проводные каналы связи и аналогичные активы оценивались с использованием модели первоначальной стоимости, их балансовая стоимость составила бы 35 960 на 31 декабря 2025 года (2024 года: 37 423).

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.2. Аренда

Учетная политика

При заключении договора Группа оценивает, является ли договор договором аренды или содержит арендные отношения. Договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если он передает право контролировать использование идентифицированного актива в течение некоторого промежутка времени в обмен на возмещение.

В качестве арендатора Группа признает актив в форме права пользования («АФПП») и обязательство по аренде на дату начала аренды. АФПП первоначально оценивается по стоимости, которая включает первоначальную сумму обязательства по аренде, увеличенную на любые арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до нее, а также произведенные арендатором первоначальные прямые затраты за вычетом стимулирующих выплат по аренде. Группа использует упрощение практического характера из МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и не отделяет неарендные компоненты от арендных компонентов в своих договорах.

АФПП впоследствии амортизируется линейным методом с даты начала аренды в течение срока аренды или в течение срока полезного использования базового актива, если по договору аренды право собственности на базовый актив переходит к Группе к концу срока аренды или стоимость АФПП отражает то, что Группа исполнит опцион на покупку. Кроме того, АФПП может быть уменьшен за счет убытков от обесценения, если таковые имеются, и может быть скорректирован с учетом определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эту ставку невозможно легко определить, ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования путем получения процентных ставок из различных источников внешнего финансирования и внесения определенных корректировок, чтобы отразить условия аренды и тип сдаваемого в аренду актива.

В оценку обязательства по аренде включаются следующие арендные платежи:

- фиксированные платежи, в том числе по существу фиксированные платежи;
- переменные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально измеренные с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, ожидаемые к выплате по гарантии остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа им воспользуется;
- арендные платежи в период необязательного продления, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа воспользуется возможностью продления;
- штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда у Группы есть достаточная уверенность в том, аренда не будет прекращена досрочно.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.2. Аренда (продолжение)

Обязательство по аренде переоценивается при изменениях будущих арендных платежей, возникающих в результате изменения индекса или ставки, пересмотра по существу фиксированного арендного платежа, а также изменения оценки Группы по исполнению ею опциона на покупку, продлению или прекращению аренды. При переоценке обязательства таким образом также производится соответствующая корректировка балансовой стоимости АФПП, или корректировка отражается в составе прибыли или убытка, если балансовая стоимость АФПП была уменьшена до нуля.

При определении приведенной стоимости арендных платежей используются допущения и оценки в отношении ставок дисконтирования и условий аренды на основании оценки того, есть ли у Группы достаточная уверенность в том, что она воспользуется возможностью продления или прекращения аренды с учетом характера базового актива, а также различных экономических санкций и стимулов, возникающих в связи с исполнением опционов, а также других соответствующих фактов и обстоятельств.

Раскрытия

Группа, выступающая арендатором, признала следующие активы и расходы по амортизации по договорам аренды:

	Срок аренды, лет	Расходы по амортизации АФПП за годы, закончившиеся 31 декабря			
		АФПП на 31 декабря			
		2025	2024	2025	2024
Телекоммуникационная инфраструктура	5-15	70 872	73 419	14 666	14 240
Салоны продаж	5-7	9 653	9 853	2 539	3 033
Административные помещения	2-10	7 929	2 990	1 227	1 769
Итого		88 454	86 262	18 432	19 042

Группа признала процентные расходы по договорам аренды в сумме 26 083 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 21 003). Общее поступление АФПП и оплата денежных средств по договорам аренды за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 7 881 (2024 года: 6 774) и 39 869 (2024 года: 38 131) соответственно.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.3. Нематериальные активы

3.3.1. Нематериальные активы, за исключением гудвила

Учетная политика

Нематериальные активы в основном состоят из лицензий на осуществление деятельности, частот, программного обеспечения, а также товарных знаков. Приобретенные нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости, равной фактическим затратам на их приобретение, в случаях отдельного приобретения, и по справедливой стоимости, если нематериальные активы приобретены в рамках объединения бизнесов.

Часть программного обеспечения Группы относится к собственным разработкам и отражается по величине прямо относимых затрат. Затраты на разработку в основном включают в себя расходы на персонал, занятый в разработке, а также определенную долю накладных расходов, и капитализируются, когда вероятен приток будущих экономических выгод, и Группа имеет намерение и необходимые ресурсы, чтобы завершить разработку и использовать или продать данное программное обеспечение.

Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования (кроме товарных знаков с неопределенным сроком полезного использования) и амортизируются линейным способом в течение ожидаемых сроков полезного использования:

Операционные лицензии и частоты	10-20 лет
Клиентская база	3-19 лет
Программное обеспечение	3-10 лет
Прочие нематериальные активы	1-17 лет

Товарные знаки имеют неопределенный срок полезного использования и тестируются на предмет обесценения как минимум ежегодно в составе ЕГДС – Телеком (*Примечание 3.3.3*). Руководство также ежегодно анализирует срок полезного использования не амортизируемых в настоящее время товарных знаков с тем, чтобы определить, продолжают ли события и обстоятельства подтверждать вывод о его неопределенности.

Лицензии на осуществление деятельности и частоты обеспечивают Группе исключительное право на использование определенного радиочастотного спектра для предоставления услуг мобильной связи и, главным образом, включают: лицензии стандарта 2G, единую национальную лицензию 3G и 4G с использованием диапазона частот 2,5 - 2,7 ГГц (10x10 МГц), а также единую национальную лицензию 4G с использованием диапазона 2,5 - 2,7 ГГц (30x30 МГц). Эти лицензии являются неотъемлемым условием деятельности Группы в области мобильной связи. Невозможность продления существующих лицензий на аналогичных или схожих условиях может существенно отразиться на деятельности Группы. Несмотря на то, что лицензии на осуществление деятельности выдаются на фиксированный срок, продление сроков действия данных лицензий до этого проводилось в обычном порядке и по номинальной стоимости. Лицензии содержат ряд требований и условий, определенных законодательством. Группа полагает, что на текущий момент выполняет все условия существующих лицензионных соглашений, а также, что отсутствуют какие-либо факторы, которые могли бы привести к задержкам в возобновлении или к отказу в продлении лицензий (*Примечание 5.4*).

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.3. Нематериальные активы (продолжение)

Раскрытия

Нематериальные активы, за исключением гудвила:

	Операци- онные лицензии и частоты	Клиент- ская база	Товарные знаки	Программное обеспечение	Прочие нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024	77 284	4 043	34 500	72 172	10 961	198 960
Поступления	1 293	—	—	3 969	3 938	9 200
Приобретение дочерних компаний	—	—	—	105	—	105
Выбытия	(1 239)	(3 457)	—	(16 615)	(609)	(21 920)
Реклассификация	5	—	—	3 023	(3 132)	(104)
Курсовая разница	54	—	—	—	5	59
На 31 декабря 2024	77 397	586	34 500	62 654	11 163	186 300
Поступления	1 412	—	—	2 594	3 671	7 677
Выбытия	(1 805)	—	—	(6 281)	(722)	(8 808)
Реклассификация	—	—	—	3 446	(3 461)	(15)
Курсовая разница	(35)	—	—	—	(5)	(40)
На 31 декабря 2025	76 969	586	34 500	62 413	10 646	185 114
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024	(49 603)	(3 898)	—	(50 712)	(2 664)	(106 877)
Начисление за год	(4 114)	(31)	—	(6 590)	(1 083)	(11 818)
Выбытия	1 176	3 457	—	16 556	596	21 785
Курсовая разница	(55)	—	—	3	(5)	(57)
На 31 декабря 2024	(52 596)	(472)	—	(40 743)	(3 156)	(96 967)
Начисление за год	(4 835)	(31)	—	(6 096)	(1 165)	(12 127)
Выбытия	1 748	—	—	6 281	722	8 751
Курсовая разница	35	—	—	—	5	40
Реклассификация	—	—	—	(8)	16	8
На 31 декабря 2025	(55 648)	(503)	—	(40 566)	(3 578)	(100 295)
Остаточная стоимость на:						
31 декабря 2024	24 801	114	34 500	21 911	8 007	89 333
31 декабря 2025	21 321	83	34 500	21 847	7 068	84 819
Средневзвешенный остаточный срок амортизации, лет	5	3	—	4	7	4

Программное обеспечение включает в себя нематериальные активы собственной разработки со сроком полезного использования 5 лет, с первоначальной стоимостью 10 337 и накопленной амортизацией 2 449 по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: 6 405 и 1 040 соответственно). Капитализированные затраты на создание программного обеспечения и расходы на амортизацию составили 3 892 и 1 523 соответственно за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 3 496 и 831 соответственно).

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.3. Нематериальные активы (продолжение)

3.3.2. Гудвил

Учетная политика

Гудвил представляет собой сумму превышения переданного вознаграждения и справедливой стоимости НДУ в приобретаемой компании над справедливой стоимостью идентифицированных чистых активов этой компании. Гудвил не подлежит амортизации, но проверяется на обесценение как минимум ежегодно (*Примечание 3.3.3*).

Раскрытия

Изменения балансовой стоимости гудвила в 2025 и 2024 годах не было.

3.3.3. Обесценение гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования

Учетная политика

Гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно или чаще в случае наличия каких-либо событий или изменений обстоятельств, указывающих на невозможность возмещения балансовой стоимости данных активов.

В результате проведения ежегодного теста убыток от обесценения в 2025 и в 2024 годах не выявлен.

По состоянию на 31 декабря 2025 года для целей тестирования на обесценение Группа имеет одну единицу, генерирующую денежные средства – интегрированные телекоммуникационные услуги («ЕГДС Телеком»), на которую отнесен весь гудвил Группы. Товарные знаки с неопределенным сроком полезного использования также тестируются на предмет обесценения в рамках ЕГДС Телеком.

В рамках тестирования гудвила на обесценение было произведено сравнение балансовой стоимости ЕГДС Телеком с ее оценочной возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость ЕГДС Телеком была определена как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу (Уровень 3). Справедливая стоимость была рассчитана на основании операционной прибыли до амортизации основных средств и нематериальных активов («OIBDA»), умноженной на мультипликатор 5, который представляет собой мультипликатор OIBDA, наблюдаемый на рынке капитала аналогичных компаний. Справедливая стоимость была снижена на 5% в качестве оценки затрат на продажу компании.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.3. Нематериальные активы (продолжение)

Для целей тестирования на обесценение Группа рассмотрела влияние возможных негативных последствий экономической волатильности и санкций. Руководство полагает, что любое изменение в основных допущениях, которое разумно ожидать в настоящее время, не приведет к тому, что совокупная балансовая стоимость ЕГДС Телеком превысит ее совокупную возмещаемую стоимость.

3.4. Инвестиции в ассоциированные предприятия

Учетная политика

Предприятия, над деятельностью которых Группа не осуществляет контроль, но оказывает существенное влияние на финансовую и операционную деятельность, считаются зависимыми (ассоциированными) предприятиями. Под существенным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений в отношении финансовой и операционной политики предприятия, но не единолично или совместно принимать решения.

Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и изначально признаются по первоначальной стоимости или, в случае немонетарных приобретений, по справедливой стоимости полученных или переданных активов в зависимости от того, что является более актуальным. Доля Группы в прибылях и убытках этих предприятий отражается в разделе «Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий» в составе раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках с соответствующей корректировкой балансовой стоимости инвестиций.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее ассоциированными предприятиями исключается только в пределах доли участия Группы в ассоциированных предприятиях. Нереализованный убыток также исключается, если только сделка не свидетельствует об обесценении переданного актива.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных доказательств обесценения инвестиции в ассоциированные предприятия, учитываемых по методу долевого участия. Если есть такие доказательства, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью инвестиции Группы в ассоциированное предприятие и его балансовой стоимостью и признает свою долю убытка в разделе «Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий» в составе раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Раскрытия

Инвестиции в ассоциированные предприятия представлены ниже:

Объект инвестиций	% доля в капитале	31 декабря	
		2025	2024
Компания 1	25,0	11 643	10 528
Прочие		221	221
Итого		11 864	10 749

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.4. Инвестиции в ассоциированные предприятия (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация Компании 1, как она представлена в собственной финансовой отчетности данного предприятия с учетом корректировок (при необходимости) для приведения в соответствие с учетной политикой Группы. Кроме того, в таблице приводится сверка обобщенной финансовой информации Компании 1 с балансовой стоимостью доли Группы в этом предприятии.

	31 декабря	
	2025	2024
Активы		
Внеоборотные активы	103 098	102 285
Денежные средства и их эквиваленты	1 060	1 163
Прочие оборотные активы	4 286	4 918
	108 444	108 366
Обязательства		
Краткосрочные обязательства	(43 008)	(15 255)
Долгосрочные обязательства	(98 697)	(130 831)
	(141 705)	(146 086)
Итого идентифицируемые чистые обязательства	(33 261)	(37 720)
Доля Группы в Компании 1	25,0%	25,0%
Доля Группы в идентифицируемых чистых обязательствах Компании 1	(8 315)	(9 430)
Превышение балансовой стоимости инвестиции над долей Группы в идентифицируемых чистых обязательствах Компании 1	19 958	19 958
Балансовая стоимость доли Группы в Компании 1	11 643	10 528

Доля Группы в прибыли/(убытке) Компании 1, учтенная по методу долевого участия, за годы, закончившиеся 31 декабря, приведена ниже:

	2025	2024
Прибыль/(убыток) и общий совокупный доход Компании 1	4 459	(1 480)
Доля Группы в Компании 1	25,0%	25,0%
Доля Группы в прибыли/(убытке) и общем совокупном доходе Компании 1	1 115	(370)

3.5. Финансовые активы и обязательства

Учетная политика

Финансовые активы Группы в основном представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью (Примечание 3.7), займами выданными, долговой распиской к получению, а также денежными средствами и их эквивалентами (Примечание 3.8).

Займы выданные учитываются по амортизированной стоимости, так как они предназначены для получения контрактных денежных потоков в форме тела и процентов в установленные даты. Займы выданные показываются за минусом резерва под ожидаемые будущие кредитные убытки («ОКУ»).

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Долговая расписка к получению учитывается по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Для оценки справедливой стоимости долговой расписки к получению Группа использует взвешенные по вероятности сценарии, основанные на методе дисконтированных денежных потоков («ДДП»).

Раскрытия

Финансовые активы представлены ниже:

	31 декабря	
	2025	2024
Торговая и прочая дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости (Прим.3.7)	44 788	39 279
Прочие финансовые активы:		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Займы, выданные связанным сторонам (Прим. 5.1)	100 920	57 939
Займы, выданные третьей стороне	8 158	2 261
Прочие	1 557	1 310
Итого прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110 635	61 510
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Долговая расписка к получению	9 967	7 363
Производные финансовые инструменты, не определенные как инструменты хеджирования	428	1 181
Итого прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 395	8 544
Итого финансовые активы	165 818	109 333
Итого оборотные финансовые активы	(154 383)	(100 010)
Итого внеоборотные финансовые активы	11 435	9 323

Долговая расписка к получению

По состоянию на 31 декабря 2025 года оставшаяся часть долговой расписки к получению составляет 13 431 (2024 года: 13 431), сроки оплаты которой зависят от результатов дальнейшей работы Компании 1 и/или действий с ее акциями.

Учетная политика

Финансовые обязательства Группы представляют собой в основном процентные банковские кредиты и торгуемые биржевые облигации, а также обязательства по аренде (учетная политика в отношении аренды раскрыта в Примечании 3.2) и торговую и прочую кредиторскую задолженность.

При первоначальном признании долговые обязательства (банковские кредиты и облигации) отражаются по справедливой стоимости, включая непосредственно связанные с выпуском расходы. В дальнейшем долговые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Раскрытия

Финансовые обязательства представлены ниже:

	31 декабря	
	2025	2024
Торговая и прочая кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	53 458	56 833
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Кредиты и займы:		
Кредиты и займы	283 885	302 045
Рублевые облигации (активно торгуемые)	102 164	62 276
Рублевые облигации (неактивно торгуемые)	10 210	10 207
Итого кредиты и займы	396 259	374 528
Итого краткосрочные кредиты и займы	(188 542)	(133 582)
Итого долгосрочные кредиты и займы	207 717	240 946
Обязательства по аренде	159 177	153 029
Краткосрочные обязательства по аренде	(16 422)	(15 145)
Долгосрочные обязательства по аренде	142 755	137 884
Прочие обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
Прочие краткосрочные обязательства	9 564	—
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	565 000	527 557
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Производные финансовые инструменты, не определенные как инструменты хеджирования	193	14
Итого финансовые обязательства по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль или убыток	193	14
Итого финансовые обязательства	618 651	584 404
Итого краткосрочные финансовые обязательства	(265 141)	(199 946)
Итого долгосрочные финансовые обязательства	353 510	384 458

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

В составе строки «Прочие краткосрочные обязательства» Группа отражает обязательства за приобретенные товары, расчеты по которым осуществляются по договору непокрытого аккредитива.

В составе финансовых активов и обязательств Группа также признает производные финансовые инструменты, которые включают валютно-процентные свопы, сделки фиксации максимума процентной ставки и валютные форварды. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен и моделей ДДП по мере необходимости. Производные финансовые инструменты включены в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если их справедливая стоимость является положительной, и в составе финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если их справедливая стоимость является отрицательной. Производные финансовые инструменты Группы не определены как инструменты хеджирования, соответственно, изменения в их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

3.5.1. Кредиты и займы

Суммы основной задолженности по кредитам и займам представлены ниже:

		31 декабря	
Срок погашения		2025	2024
Кредиты и займы:			
Кредиты в рублях	2026-2032	282 770	296 372
Кредиты в евро	2025	—	4 681
Итого кредиты и займы		282 770	301 053
Рублевые облигации (фиксированные ставки)	2026	10 000	30 000
Рублевые облигации (плавающие ставки)	2026-2027	101 000	41 000
Итого		393 770	372 053
Итого краткосрочная часть		(185 979)	(131 025)
Итого долгосрочная часть		207 791	241 028

Рублевые облигации

В 2025 году ПАО «Московская биржа» зарегистрировало изменения в программе («Программа») биржевых облигаций Группы с целью увеличения общей номинальной стоимости всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках данной Программы, до 350 000, или эквивалента этой суммы в иностранной валюте.

В апреле 2025 года Группа разместила биржевые облигации серий БО-002Р-08 и БО-002Р-09 совокупной номинальной стоимостью 30 000 со сроком погашения 690 дней и 810 дней соответственно. Переменная ставка купонного дохода установлена в размере КС+1,80% годовых, купонный период 30 дней.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

В апреле 2025 Группа полностью погасила биржевые облигации серии БО-002Р-03 совокупной номинальной стоимостью 20 000. Первоначально Группа выпустила эти облигации в апреле 2023 года со сроком погашения 728 дней и ставкой купонного дохода 8,90% годовых.

В октябре 2025 года Группа разместила биржевые облигации серии БО-002Р-10 номинальной стоимостью 30 000 со сроком погашения 750 дней. Переменная ставка купонного дохода установлена в размере КС+1,15% годовых, купонный период 30 дней.

Кредиты и займы

В январе 2025 года Группа досрочно в полном объеме погасила валютный кредит в размере 44 млн евро (4 534 по обменному курсу на дату погашения), плановые сроки окончательного погашения которого изначально были установлены на 2027 год.

В течение 2025 года Группа выдала рублевые займы связанной стороне на общую сумму 74 325 со сроком погашения один год и признала процентные доходы в сумме 15 727 (2024: 729), включая амортизацию дисконта. В течение 2025 года 29 881 было погашено.

Ограничительные условия по договорам

В течение 2025 года Группа погашала и привлекала рублевые кредиты. Долгосрочные обязательства Группы по кредитным договорам содержат различные финансовые и нефинансовые ограничительные условия, которые включают в том числе требования о поддержании определенных показателей на установленном уровне на конец каждого полугодия или чаще. Кредиты подлежат погашению по требованию, если какое-либо условие не будет выполнено или достигнуто на дату тестирования. Группа выполняла указанные ограничительные условия на отчетную дату и уверена, что они будут соблюдаться, в том числе в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

3.5.2. Производные финансовые инструменты и хеджирование

Группа использует производные финансовые инструменты для управления процентными и валютными рисками. Группа не приобретает и не выпускает производные финансовые инструменты для целей последующей продажи.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Производные финансовые инструменты Группы, не определенные как инструменты хеджирования, представлены ниже по остаточной номинальной сумме:

	Оригинальная валюта	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
		В млн ед. оригинальной валюты	В млн рублей	В млн ед. оригинальной валюты	В млн рублей
Валютно-процентные свопы	Евро	26	2 394	43	4 562
Сделки фиксации максимума процентной ставки	Рубль	20 000	20 000	20 000	20 000
Валютные форварды	Юань	7	78	—	—
Итого производные финансовые инструменты			22 472		24 562

В декабре 2025 года Группа заключила сделку о расчетном валютном форварде на 7,2 млн китайских юаней с датой исполнения в январе 2026 года.

Условия этой сделки не соответствовали требованиям учета хеджирования. В связи с этим Группа отразила все прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости этих производных финансовых инструментов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Раскрытия

Прибыль по финансовым инструментам, нетто

Прибыль по финансовым инструментам, нетто, признанная в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря, состоит из:

	2025	2024
Сделки фиксации максимума процентной ставки	(301)	428
Валютно-процентные свопы	(151)	(23)
Валютные опционы	—	(54)
Переоценка долговой расписки к получению	2 606	(79)
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	2 154	272

«МегаФон»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

3.5.3. Сверка изменения обязательств с денежными средствами, использованными в финансовой деятельности

	Обязательства/(активы)				Капитал			Итого
	Кредиты и займы	Производные финансовые инструменты	Прочие обязательства	Обязательства по аренде	Дивиденды	НДУ	(Накопленный убыток)	
Остаток на 31 декабря 2024	374 528	(1 167)	—	153 029	—	(656)	(43 383)	482 351
Поступления от кредитов и займов, за вычетом уплаченных комиссий	155 017	—	—	—	—	—	—	155 017
Погашение кредитов и займов	(132 908)	—	—	—	—	—	—	(132 908)
Проценты уплаченные	(70 070)	—	(1 578)	(26 083)	—	—	—	(97 731)
Дивиденды, выплаченные по НДУ	—	—	—	—	—	(203)	—	(203)
Дивиденды, выплаченные собственникам Компании	—	—	—	—	(45 911)	—	—	(45 911)
Платежи по аренде	—	—	—	(13 786)	—	—	—	(13 786)
Прочие	—	469	—	—	—	—	—	469
Итого денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(47 961)	469	(1 578)	(39 869)	(45 911)	(203)	—	(135 053)
Финансовые расходы	69 901	13	1 441	26 083	—	—	—	97 438
Убыток по курсовым разницам, нетто	(148)	—	—	(97)	—	—	—	(245)
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	—	450	—	—	—	—	—	450
Новые договоры аренды	—	—	—	7 881	—	—	—	7 881
Прочие изменения, связанные с активами	—	—	—	12 150	—	—	—	12 150
Прочие изменения, связанные с капиталом	(61)	—	137	—	45 911	1 462	(7 934)	39 515
Остаток на 31 декабря 2025	396 259	(235)	—	159 177	—	603	(51 317)	504 487

«МегаФон»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

	Обязательства/(активы)					Капитал		Итого
	Кредиты и займы	Производные финансовые инструменты	Прочие обязательства	Обязательства по аренде	Дивиденды	НДУ	Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	
Остаток на 31 декабря 2023	260 113	(1 620)	—	143 483	—	(916)	14 357	415 417
Поступления от кредитов и займов, за вычетом уплаченных комиссий	254 912	—	—	—	—	—	—	254 912
Погашение кредитов и займов	(142 503)	638	—	—	—	—	—	(141 865)
Проценты уплаченные	(30 658)	(34)	(2 029)	(21 003)	—	—	—	(53 724)
Дивиденды, выплаченные по НДУ	—	—	—	—	—	(215)	—	(215)
Дивиденды, выплаченные собственникам Компании	—	—	—	—	(101 506)	—	—	(101 506)
Платежи по аренде	—	—	—	(17 128)	—	—	—	(17 128)
Прочие	—	157	—	—	—	—	—	157
Итого денежные средства, использованные в финансовой деятельности	81 751	761	(2 029)	(38 131)	(101 506)	(215)	—	(59 369)
Финансовые расходы	32 330	43	2 029	21 003	—	—	—	55 405
Убыток по курсовым разницам, нетто	334	—	—	39	—	—	—	373
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	—	(351)	—	—	—	—	—	(351)
Новые договоры аренды	—	—	—	6 762	—	—	—	6 762
Прочие изменения, связанные с активами	—	—	—	19 873	—	—	—	19 873
Прочие изменения, связанные с капиталом	—	—	—	—	101 506	475	(57 740)	44 241
Остаток на 31 декабря 2024	374 528	(1 167)	—	153 029	—	(656)	(43 383)	482 351

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)**3.5.4. Справедливая стоимость****Раскрытия**

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость всех финансовых активов и обязательств равна или приблизительно равна их соответствующей балансовой стоимости, которая показана в таблице выше в начале данного примечания, за исключением:

- кредитов и займов, справедливая стоимость которых равна 290 978 (2024 года: 308 249);
- активно торгуемых рублевых облигаций, справедливая стоимость которых равна 100 952 (2024 года: 59 497);
- неактивно торгуемых рублевых облигаций, справедливая стоимость которых равна 9 824 (2024 года: 8 629) и
- займов выданных, справедливая стоимость которых равна 109 079 (2024 года: 59 635).

Балансовая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов, прочих финансовых активов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости, главным образом, за счет краткосрочного характера этих инструментов.

Справедливая стоимость задолженности к получению от связанных сторон, кредитов и займов Группы и других обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, за исключением активно торгуемых рублевых облигаций, котирующихся на рынке (уровень 1), определяется на основе данных уровня 2 с использованием метода ДДП с применением ставки дисконтирования, которая отражает процентную ставку заимствований Группы на конец отчетного периода. Собственный риск неплатежа был оценен как несущественный по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов.

В таблице ниже приведена обобщенная оценка финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости на регулярной основе в соответствии с иерархией справедливой стоимости:

	Долговая расписка к получению	Деривативы	Итого финансовые активы	Деривативы	Итого финансовые обязательства
Уровень 2	—	428	428	(193)	(193)
Уровень 3	9 967	—	9 967	—	—
Итого на 31 декабря 2025	9 967	428	10 395	(193)	(193)
Уровень 2	—	1 181	1 181	(14)	(14)
Уровень 3	7 363	—	7 363	—	—
Итого на 31 декабря 2024	7 363	1 181	8 544	(14)	(14)

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.5. Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Для оценки справедливой стоимости долговой расписки к получению Группа использовала ставку привлечения дополнительных заемных средств дебитором в качестве ставки дисконтирования и рассчитала взвешенные по вероятности сценарии дисконтированных денежных потоков. Увеличение ставки дисконтирования на 1 000 базисных пунктов приведет к уменьшению стоимости долговой расписки к получению на 1 391, уменьшение ставки дисконтирования на 1 000 базисных пунктов приведет к увеличению стоимости долговой расписки к получению на 1 794.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов (валютно-процентных свопов, валютных форвардов и сделки фиксации максимума процентной ставки) представляет собой оценку суммы, которую Группа получила бы или заплатила для того, чтобы прервать соглашения на отчетную дату, принимая во внимание текущие и ожидаемые процентные ставки, рыночную волатильность, текущие и форвардные курсы иностранных валют, кредитное качество контрагентов, риск неисполнения обязательств, а также риск ликвидности, связанный с текущими рыночными условиями.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

3.6. Запасы

Учетная политика

Запасы, которые в основном состоят из телефонов, портативных электронных устройств, аксессуаров и USB-модемов, отражаются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и чистой цены продажи. Балансовая стоимость определяется при помощи метода средневзвешенной себестоимости. Чистая цена продажи определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на продажу.

Раскрытия

Запасы в сумме 73 634 были списаны в состав себестоимости в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 73 558). Сумма списания запасов до чистой цены продажи и других убытков по запасам, признанных в составе себестоимости в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках, составила 772 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 434).

3.7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Учетная политика

Торговая и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости и включает суммы, выставленные в счетах за вычетом ОКУ.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.7. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

ОКУ рассчитывается на основе оценок, взвешенных по вероятностям. Для большей части дебиторской задолженности ОКУ оценивается с использованием матрицы резервов, в которой применяются фиксированные проценты резервирования, зависящие от количества дней, в течение которых дебиторская задолженность просрочена. Проценты резервирования рассчитываются на основе исторического опыта Группы и текущих ожиданий в отношении будущих денежных потоков.

Раскрытия

Анализ по срокам возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности, которая не была обесценена, представлен ниже:

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Валовая балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Задолженность не просроченная и не обесцененная	36 403	(948)	26 952	(696)
Задолженность просроченная, но не обесцененная:				
Менее 30 дней	2 963	(226)	1 969	(168)
30 – 90 дней	1 591	(396)	1 411	(332)
Более 90 дней	20 170	(14 769)	18 373	(8 230)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	61 127	(16 339)	48 705	(9 426)

В таблице ниже обобщены изменения в резерве по ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025	2024
Остаток на начало года	9 426	7 231
Изменение резерва по ОКУ	8 798	4 532
Реклассификация между группами активов/обязательств	(51)	115
Курсовая разница	(8)	—
Списание дебиторской задолженности	(1 826)	(2 452)
Остаток на конец года	16 339	9 426

3.8. Денежные средства и их эквиваленты

Учетная политика

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денежных средств в кассе и денежных средств на депозитных счетах с первоначальным сроком размещения не более трех месяцев.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.8. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**Раскрытия**

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря	
	2025	2024
Денежные средства на счетах и в кассе		
Рубли	1 003	1 234
Прочие валюты	791	769
Краткосрочные банковские депозиты		
Рубли	235	165
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 029	2 168

3.9. Нефинансовые активы и обязательства**Учетная политика***Налог на добавленную стоимость*

Налог на добавленную стоимость («НДС») с выручки обычно подлежит уплате в налоговые органы по методу начисления на основании счетов, выставленных клиентам. НДС, уплаченный при покупке товаров и услуг, при условии соблюдения определенных ограничений может быть зачтен в счет НДС с выручки или может быть предъявлен к возмещению от налоговых органов при определенных обстоятельствах.

Руководство периодически рассматривает возможность возврата НДС к получению и считает, что сумма НДС к получению, отраженная в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, может быть полностью возвращена в течение одного года.

Раскрытия

Оборотные нефинансовые активы включают:

	31 декабря	
	2025	2024
НДС к получению	1 546	2 124
Предоплата за услуги	938	2 393
Отложенные расходы	1 095	809
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	248	276
Предоплата за запасы	2 031	3 800
Итого оборотные нефинансовые активы	5 858	9 402

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.9. Нефинансовые активы и обязательства (продолжение)

Внеоборотные нефинансовые активы включают:

	31 декабря	
	2025	2024
Активы, связанные с заключением договоров с покупателями	7 533	8 123
Отложенные расходы, долгосрочная часть	1 026	1 255
Долгосрочные авансы	635	270
Прочие долгосрочные нефинансовые активы	30	37
Итого внеоборотные нефинансовые активы	9 224	9 685

Краткосрочные нефинансовые обязательства включают:

	31 декабря	
	2025	2024
Обязательства по договорам с покупателями:		
Авансы от клиентов	20 455	16 591
Доходы будущих периодов	5 687	5 552
НДС к оплате	12 691	10 100
Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль	1 682	960
Итого краткосрочные нефинансовые обязательства	40 515	33 203

Долгосрочные нефинансовые обязательства включают:

	31 декабря	
	2025	2024
Обязательства по договорам с покупателями	1 802	1 793
Прочие долгосрочные обязательства	76	53
Итого долгосрочные нефинансовые обязательства	1 878	1 846

3.10. Резервы**Учетная политика**

Резервы признаются, если Группа вследствие прошлых событий имеет юридические или вытекающие из сложившейся практики обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, сумму которого можно надежно оценить. Резервы не признаются для будущих операционных убытков.

Резервы измеряются по приведенной стоимости затрат, которые, как ожидается, потребуются для урегулирования обязательства, с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, характерных для конкретного обязательства. Любое увеличение обязательства с течением времени признается в составе финансовых расходов раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.10. Резервы (продолжение)

Обязательства по выводу объектов из эксплуатации

Группа имеет юридические обязательства в отношении арендованных площадок для размещения базовых станций и мачт, которые включают требования по восстановлению объектов недвижимости и площадок после вывода из эксплуатации расположенных на них базовых станций и мачт. Затраты по выводу из эксплуатации оцениваются в сумме дисконтированной стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательства, рассчитанной с использованием ожидаемых денежных потоков, и признаются как часть первоначальной стоимости конкретного актива. Денежные потоки дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает риски, присущие обязательствам по выводу из эксплуатации. Амортизация дисконта признается в составе финансовых расходов. Оценка будущих затрат по выводу из эксплуатации пересматривается ежегодно и корректируется в случае необходимости. Сумма изменений обязательства в результате изменения оценки будущих затрат или применяемой ставки дисконтирования включается в стоимость актива или исключается из нее, кроме случаев, когда уменьшение резерва превышает несамортизированную капитализированную стоимость. В этом случае сумма капитализированных затрат снижается до нуля, а остаточная сумма корректировки признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

При определении наилучшей оценки резерва допущения и оценки сделаны в отношении ставок дисконтирования, ожидаемых затрат по демонтажу и ликвидации актива с площадки, в том числе долгосрочных прогнозов инфляции и ожидаемого времени осуществления данных затрат.

Резерв по обязательству перед Компанией 1

У Группы есть определенные юридические обязательства по соглашению об аренде с Компанией 1, в соответствии с которым Группа обязана возместить определенные затраты на замену объекта аренды. Резерв определяется путем расчета приведенной стоимости ожидаемых затрат на погашение обязательства в течение срока аренды с использованием расчетных денежных потоков. Денежные потоки дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает риски, характерные для данного обязательства.

Раскрытия

Резервы включают:

	31 декабря	
	2025	2024
Резерв по обязательству перед Компанией 1	1 084	1 043
Обязательство по выводу объектов из эксплуатации	3 099	2 643
Прочие резервы	1 144	951
Остаток на конец года	5 327	4 637

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

3.10. Резервы (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения в описанных выше резервах за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025	2024
Остаток на начало года	4 637	4 961
Пересмотр оценок	181	(857)
Поступление, нетто	89	92
Амортизация дисконта	420	441
Остаток на конец года	5 327	4 637

4. КАПИТАЛ***Учетная политика***

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал. Дополнительные издержки, которые непосредственно связаны с выпуском новых акций, отражены в составе акционерного капитала как уменьшение поступлений от выпуска акций за вычетом налогового эффекта.

Раскрытия***Акционерный капитал***

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов Компания имела 620 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 рубля за акцию, из которых 620 000 000 акций выпущены, полностью оплачены и находятся в обращении на 31 декабря 2025 года (2024 года: 620 000 000).

Дивиденды

10 апреля, 25 июня, 17 сентября и 11 декабря 2025 года Общее собрание акционеров Компании утвердило выплату дивидендов в общей сумме 45 911 или 74,05 рублей на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были полностью выплачены на отчетную дату.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

4. КАПИТАЛ (продолжение)*Прочие фонды и резервы*

Изменения прочих фондов и резервов и прочего совокупного дохода в разрезе компонентов в составе капитала показаны ниже:

	Резерв по пересчету иностранной валюты	Резерв по выплатам, основанным на акциях	Резерв по переоценке основных средств	Итого прочие резервы и фонды
На 1 января 2024	(2 445)	1 488	57 979	57 022
Пересчет в иностранную валюту	(759)	—	—	(759)
Переоценка ОС и выбытие переоцененных ОС	—	—	(74)	(74)
На 31 декабря 2024	(3 204)	1 488	57 905	56 189
Пересчет в иностранную валюту	701	—	—	701
Переоценка ОС и выбытие переоцененных ОС	—	—	(165)	(165)
На 31 декабря 2025	(2 503)	1 488	57 740	56 725

Резерв по пересчету иностранной валюты используется для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете финансовой отчетности зарубежных операций.

Резерв по выплатам, основанным на акциях, используется для признания вознаграждений, предоставленных сотрудникам, в том числе ключевому управленческому персоналу, расчеты по которым производятся долевыми инструментами. В течение 2025 и 2024 годов у Группы не было программ выплаты вознаграждений, основанных на акциях.

Резерв по переоценке основных средств используется для отражения переоценки в сторону увеличения/(уменьшения) до справедливой стоимости активов, которые отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости (*Примечание 3.1*). В случае выбытия активов соответствующий резерв по переоценке основных средств переносится в нераспределенную прибыль.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ РАСКРЫТИЯ

5.1. Связанные стороны

В нижеследующих таблицах приведены итоговые суммы операций со связанными сторонами и непогашенные остатки по расчетам с ними на конец соответствующих отчетных периодов:

	Прим.	За годы, закончившиеся 31 декабря	
		2025	2024
Выручка от компаний под общим контролем		1 152	689
Выручка от Компании 1		112	113
Выручка от прочих связанных сторон		31	26
Итого		1 295	828
Услуги от компаний под общим контролем		665	123
Услуги от Компании 1		4 393	3 421
Услуги от прочих связанных сторон		1 026	1 140
Итого		6 084	4 684

	Прим.	31 декабря	
		2025	2024
К получению от материнских компаний	3.5.1	100 935	57 931
К получению от компаний под общим контролем		182	6 856
К получению от Компании 1		63	55
К получению от прочих связанных сторон		2	1 032
Итого		101 182	65 874
В пользу компаний под общим контролем		191	77
В пользу Компании 1		1 712	1 195
В пользу прочих связанных сторон		71	95
Итого		1 974	1 367

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа отразила резерв по ОКУ по займам выданным и дебиторской задолженности на сумму 396 и 6 553 от материнских компаний и компаний под общим контролем соответственно (2024 года: 227 и 26 соответственно). Резерв по ОКУ по дебиторской задолженности от компаний под общим контролем относится к сделке 2021 года по продаже акций AER Holding PTE LTD и отражен в составе строки «Прочие неоперационные расходы» отчета о прибылях и убытках.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.1. Связанные стороны (продолжение)

Оценка производится ежегодно путем проверки финансового состояния связанных сторон и рынка, на котором они осуществляют свою деятельность. При расчете кредитных убытков по суммам к получению от связанных сторон применен рейтинг МегаФона.

Условия сделок со связанными сторонами

Прочие связанные стороны

Группа заключила договор аренды с Компанией 2 (прочая связанная сторона).

В отношении этого договора на 31 декабря 2025 года АФПП составляет 5 848 (2024 года: 766) и обязательство по аренде – 6 758 (2024 года: 1 147). Эксплуатационные расходы в размере 514 были признаны в составе операционных расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 718).

Компания 1

У Группы заключены договоры аренды с Компанией 1, которые квалифицируются как сделки со связанными сторонами.

В отношении этих договоров на 31 декабря 2025 года АФПП составляет 28 736 (2024 года: 30 513) и обязательство по аренде – 88 894 (2024 года: 89 640). Эксплуатационные расходы в размере 4 257 были признаны в составе операционных расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 3 324).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Члены Совета директоров и Правления Общества являются ключевым управленческим персоналом. Суммы, признанные в качестве расходов на вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы, включая налоги и связанные социальные отчисления, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили краткосрочное вознаграждение в размере 3 320 (2024 года: 3 496) и расходы по долгосрочной мотивационной программе 3 414 (2024 года: 1 966) соответственно.

5.2. Управление финансовыми рисками

Основными финансовыми обязательствами Группы, помимо аренды, являются займы и кредиты, а также торговая и прочая кредиторская задолженность. Основной целью этих финансовых обязательств является финансирование операционной деятельности Группы. У Группы имеется торговая и прочая дебиторская задолженность, долговая расписка к получению, займы выданные, а также денежные средства и краткосрочные депозиты, которые связаны непосредственно с ее операциями. Группа также заключает сделки в отношении базовых активов, в результате которых учитывает производные финансовые инструменты.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Группы осуществляет надзор за управлением этими рисками. Комитет по стратегии и организационному развитию Совета директоров Компании рассматривает и согласует политики по управлению каждым из рисков, которые обобщены далее.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск колебания справедливой стоимости будущих денежных потоков финансового инструмента в связи с изменениями цен на рынке. Риски рыночных цен, наиболее влияющие на Группу, состоят из двух типов риска: риск изменения процентных ставок и валютный риск. Финансовые инструменты, на которые влияют рыночные риски, включают кредиты и займы, депозиты и производные финансовые инструменты.

Анализ чувствительности в следующих разделах относится к позиции по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов. Анализ чувствительности был подготовлен исходя из того, что сумма чистого долга, соотношение фиксированных и плавающих процентных ставок по задолженности и производным инструментам, а также пропорции финансовых инструментов в иностранных валютах являются постоянными, принимая во внимание сделки хеджирования по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансового инструмента будут колебаться из-за изменений процентных ставок на рынке. Подверженность Группы риску изменения процентных ставок на рынке в основном относится к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Для минимизации риска изменения процентных ставок по кредитам с плавающей ставкой Группа заключает сделки фиксации максимума процентных ставок. Ставка по кредитам с плавающей ставкой определяется как ставка ЦБ + надбавка, максимальный размер которой по кредитам Группы на 31 декабря 2025 года не превышает 3,64% (2024 года: не превышает 4,77%).

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)*Чувствительность к процентным ставкам*

В следующей таблице показана чувствительность к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках по кредитам и займам. При условии постоянства остальных переменных, прибыль Группы до налогообложения подвержена влиянию из-за кредитов с плавающими ставками следующим образом:

	Увеличение/ снижение в базисных пунктах	Эффект на прибыль до налогообложения
Год, закончившийся 31 декабря 2025		
Рубли	+600	(18 836)
Рубли	-600	18 836
Год, закончившийся 31 декабря 2024		
Рубли	+600	(16 199)
Рубли	-600	16 199

Анализ подготовлен исходя из допущения, что непогашенная на отчетную дату сумма обязательства с плавающей ставкой процента оставалась непогашенной в течение всего года.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансового инструмента будут подвержены колебаниям из-за изменений курса иностранной валюты. Подверженность Группы рискам изменения курсов иностранной валюты относится в основном к операционной деятельности Группы (когда номинальная валюта дебиторской и кредиторской задолженности отличается от функциональной валюты Группы).

Часть дебиторской и кредиторской задолженности Группы выражена в долларах США и в евро:

	31 декабря	
	2025	2024
В долларах США:		
Дебиторская задолженность	1 918	1 840
Кредиторская задолженность	(2 452)	(3 540)
В евро:		
Дебиторская задолженность	882	1 581
Кредиторская задолженность	(2 269)	(2 993)

Если рубль продолжит существенно колебаться относительно доллара США или евро, это может отразиться на финансовых результатах Группы.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)

С целью минимизации валютного риска, вызванного колебаниями курсов иностранных валют, Группа переводит большую часть своих затрат, связанных с иностранной валютой, в затраты в рублях, чтобы сбалансировать активы и пассивы, а также выручку и затраты, выраженные в рублях.

Доля рублевых кредитов и займов составила 100% по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: 100%).

В соответствии со своей политикой Группа не заключает сделки спекулятивного характера по управлению денежными средствами.

Чувствительность к иностранным валютам

В следующей таблице показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям курсов обмена доллара США и евро при постоянстве остальных переменных (в связи с изменениями справедливой стоимости и будущих денежных потоков, связанных с монетарными активами и обязательствами).

Подверженность Группы колебаниям других иностранных валют является несущественной.

	Изменение курсов валют	Эффект на прибыль до налогообложения
Год, закончившийся 31 декабря 2025		
Доллар США	+30%	(155)
Доллар США	-30%	155
Евро	+30%	(416)
Евро	-30%	416
Год, закончившийся 31 декабря 2024		
Доллар США	+30%	(494)
Доллар США	-30%	494
Евро	+30%	(209)
Евро	-30%	209

Изменения в эффекте до налогообложения являются результатом изменения денежных активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что контрагент не исполнит свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору, что приведет к финансовому убытку. Группа подвержена кредитному риску в связи со своей операционной деятельностью (в основном, по торговой дебиторской задолженности), инвестиционной деятельностью (займы выданные) и с финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых институтах, а также прочие финансовые инструменты.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)

С целью управления кредитным риском Группа распределяет имеющиеся денежные средства между ограниченным числом российских банков с рейтингом не ниже «А- (RU)»/«ruA» по рейтинговым агентствам, аккредитованным Банком России.

Страхование вкладов в Российской Федерации либо отсутствует, либо предлагается на минимальные суммы банковских депозитов.

Группа предоставляет кредит определенным контрагентам, в основном, операторам международной и междугородней связи по услугам роуминга, некоторым дилерам и покупателям, обслуживаемым по договорам с кредитными тарифными планами. Группа минимизирует риск путем распределения кредитного риска между различными контрагентами, а также благодаря постоянному мониторингу кредитного состояния контрагентов на основании их кредитной истории и анализа кредитного рейтинга. Прочие предупредительные меры по минимизации кредитного риска включают авансовые платежи, банковские гарантии и прочие виды обеспечения. Максимальной величиной кредитного риска на отчетную дату является балансовая стоимость каждого класса финансовых активов (*Примечание 3.5*).

Группа оценивает концентрацию риска по торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты находятся в нескольких регионах и отраслях и ведут свою деятельность на рынках, которые в значительной степени являются независимыми. В связи с этим руководство считает, что нет необходимости создавать резерв по кредитному риску сверх уже созданного резерва по ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности (*Примечание 3.7*).

Группа контролирует кредитный риск в отношении сумм к получению от связанных сторон (*Примечание 5.1*). Такая оценка производится ежегодно путем проверки финансового состояния должника и рынка, на котором должник осуществляет свою деятельность.

Риск ликвидности

Группа следит за риском, связанным с нехваткой средств, используя инструмент регулярного планирования ликвидности. Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью благодаря использованию банковских кредитов. Около 47,6% кредитов и займов Группы имели срок погашения менее года, исходя из балансовой стоимости кредитов и займов, отраженной в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: 35,7%).

Группа имеет чистый дефицит оборотного капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: чистый дефицит). Группа считает, что сможет продолжить генерировать значительные потоки денежных средств от операционной деятельности, а также имеет доступ к неиспользованным кредитным линиям, которые могут быть направлены на выполнение Группой своих обязательств. Кроме того, Группа может отложить осуществление капитальных затрат для лучшего соответствия требованиям краткосрочной ликвидности.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В июле 2025 года рейтинговые агентства АКРА и Эксперт РА подтвердили рейтинг кредитоспособности Компании на максимальном уровне AAA по российской национальной шкале. Прогноз по рейтингу - стабильный.

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

Таблица ниже представляет обобщенные сроки погашения финансовых обязательств Группы на основании договорных недисконтированных платежей:

	Менее 1 года	1-3 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2025 года					
Кредиты и займы	236 196	187 438	46 891	50 651	521 176
Торговая и прочая кредиторская задолженность	50 420	3 038	—	—	53 458
Прочая краткосрочная задолженность	9 564	—	—	—	9 564
Обязательства по аренде	36 408	75 238	66 186	77 572	255 404
Итого	332 588	265 714	113 077	128 223	839 602
	Менее 1 года	1-3 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2024 года					
Кредиты и займы	191 338	214 707	69 906	88 136	564 087
Торговая и прочая кредиторская задолженность	51 205	5 628	—	—	56 833
Обязательства по аренде	34 956	68 053	60 381	96 520	259 910
Итого	277 499	288 388	130 287	184 656	880 830

Управление капиталом

Капитал включает акционерный капитал, принадлежащий акционерам Группы. Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение поддержания высокого кредитного рейтинга и высоких коэффициентов по капиталу для того, чтобы обеспечить постоянный доступ к рынкам капитала, а также максимизировать акционерную стоимость. Группа управляет структурой своего капитала и регулирует ее в соответствии с изменениями экономических условий.

Соотношение чистого долга к OIBDA является важным показателем оценки структуры капитала с точки зрения необходимости поддержания высокого кредитного рейтинга.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.2. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Чистый долг представляет собой балансовую сумму кредитов и займов, облагаемых процентом, обязательств по аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных и долгосрочных банковских депозитов. Соотношение чистого долга к OIBDA составляло 2,48 по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 года: 2,62).

Залоги

У Группы не было залогов по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов.

5.3. Информация по сегментам

Информация по операционным сегментам формируется по принципам внутренней отчетности, предоставляемой руководителю, принимающему операционные решения. Руководителем, который несет ответственность за распределение ресурсов и оценку результатов работы операционных сегментов, является Генеральный директор Компании.

Руководство Группы выделяет следующие операционные сегменты:

«Телеком»: интегрированный географический операционный сегмент, который предоставляет широкий спектр голосовых услуг, услуг передачи данных, включая беспроводные и проводные услуги клиентам, услуги межсетевого взаимодействия, передачу данных и прочие услуги, а также реализацию комплексных проектных работ по созданию и интеграции информационных систем.

«Продажа оборудования»: операционный сегмент, включающий в себя результаты от продажи абонентского оборудования и аксессуаров, а также от услуг по обслуживанию абонентов.

Руководитель, принимающий операционные решения на уровне сегментов, оценивает финансовые результаты операционных сегментов по выручке и показателю OIBDA. Общие активы и обязательства не распределяются по операционным сегментам и не анализируются ответственным за принятие операционных решений.

Раскрытия

Финансовая информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Телеком	Продажа оборудования	Внутри групповые операции	Группа
Выручка				
Выручка от внешних клиентов	445 425	80 125	—	525 550
Выручка от операций между сегментами	3 134	17 882	(21 016)	—
Итого выручка	448 559	98 007	(21 016)	525 550
OIBDA	208 744	13 545	19	222 308

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.3. Информация по сегментам (продолжение)

Финансовая информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Телеком	Продажа оборудования	Внутри групповые операции	Группа
Выручка				
Выручка от внешних клиентов	406 318	79 605	—	485 923
Выручка от операций между сегментами	3 273	17 299	(20 572)	—
Итого выручка	409 591	96 904	(20 572)	485 923
OIBDA	185 545	13 215	502	199 262

Около 3,0% выручки и прибыли Группы генерируется сегментами, находящимися за пределами России за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 года: 3,1%). Ни один из клиентов не приносит 10% или более консолидированной выручки.

Расшифровка выручки

В таблице ниже приведена расшифровка выручки по основным продуктам и видам услуг за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Телеком	Продажа оборудования	Внутри групповые операции	Группа
Выручка				
Услуги мобильной связи	401 471	—	—	401 471
Услуги фиксированной связи, включая ИКТ проекты на сумму 6 573	39 700	—	—	39 700
Продажа абонентского оборудования и аксессуаров	—	80 125	—	80 125
Прочая реализация	4 254	—	—	4 254
Выручка от внешних клиентов	445 425	80 125	—	525 550
Выручка от операций между сегментами	3 134	17 882	(21 016)	—
Итого выручка	448 559	98 007	(21 016)	525 550

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.3. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже приведена расшифровка выручки по основным продуктам и видам услуг за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Телеком	Продажа оборудования	Внутри групповые операции	Группа
Выручка				
Услуги мобильной связи	360 792	—	—	360 792
Услуги фиксированной связи, включая ИКТ проекты на сумму 4 635	37 192	—	—	37 192
Продажа абонентского оборудования и аксессуаров	—	79 605	—	79 605
Прочая реализация	8 334	—	—	8 334
Выручка от внешних клиентов	406 318	79 605	—	485 923
Выручка от операций между сегментами	3 273	17 299	(20 572)	—
Итого выручка	409 591	96 904	(20 572)	485 923

Для оценки результатов деятельности Группы руководство использует показатель OIBDA, поскольку полагает, что данный показатель отражает достижение Группой установленных финансовых показателей. Международные стандарты финансовой отчетности не дают определение показателя OIBDA. Показатель OIBDA, применяемый Группой, может быть несопоставим с аналогичными показателями эффективности и раскрытием информации других компаний.

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

	2025	2024
OIBDA	222 308	199 262
Амортизация основных средств и АФПП	(65 027)	(63 625)
Амортизация нематериальных активов	(12 127)	(11 818)
Прибыль от выбытия внеоборотных активов	701	303
Финансовые расходы	(97 286)	(54 661)
Финансовые доходы	17 222	1 327
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий	1 115	(370)
Прочие неоперационные расходы	(11 778)	(8 596)
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	2 154	272
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам, нетто	(1 282)	1 888
Прибыль до налогообложения	56 000	63 982

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.4. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности в России

Продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказывает влияние на экономику Российской Федерации, где Группа преимущественно осуществляет свою деятельность. Европейский Союз, США и некоторые другие страны ввели санкции в отношении ряда государственных и коммерческих российских организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. Так, в феврале 2023 года Бюро по промышленности и безопасности США (BIS) и Совет Евросоюза ввели против МегаФона экспортные ограничения в отношении товаров и технологий двойного назначения. Позднее в апреле 2023 года управление по контролю над иностранными активами Минфина США (OFAC) внесло МегаФон в список компаний, находящихся под блокирующими санкциями. Одновременно с этим, санкционный регулятор выдал МегаФону и его дочерним компаниям генеральную лицензию No65, которая дополнила выданную ранее лицензию No25с (в настоящее время заменена на лицензию No25g). В отношении МегаФона также действуют блокирующие санкции Великобритании, где санкционным регулятором (Управлением по осуществлению финансовых санкций Великобритании (OFSI)) выдана аналогичная лицензия No INT/2022/1875276, которая с сентября 2025 стала бессрочной. Все эти лицензии прямо разрешают оказывать и получать телекоммуникационные услуги в полном объеме. Группа полагает, что на текущий момент отсутствуют какие-либо факторы, которые могли бы привести к отказу в продлении данных лицензий.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством РФ и Центральным Банком РФ введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В конце 2024 года ключевая ставка была установлена на уровне 21,0% и сохранялась на этом уровне до июня 2025 года, после чего была последовательно снижена до 16,0% к концу 2025 года.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Представленная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность 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.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.4. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Российское и таджикское налоговое, валютное и таможенное законодательство, включая законодательство о трансфертном ценообразовании, в настоящее время подвержено неоднозначному толкованию и частым изменениям. Интерпретация руководством законодательства, применимого к операциям и деятельности Группы, может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти.

Налоговые органы могут занимать позицию в интерпретации и применении законодательства отличную от позиции Группы, в результате этого возникает вероятность, что операции и деятельность, ранее не вызывавшие претензий, могут впоследствии быть подвержены иному толкованию. Соответственно возможно начисление дополнительных налогов, штрафов и пеней.

Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих текущему году. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период. Ожидаемое разрешение неопределенных налоговых позиций основывается на суждениях руководства о вероятности защиты принятой позиции в ходе налоговых проверок и/или судебных разбирательств в случае необходимости. Обстоятельства и интерпретации сумм обязательств или вероятностей исходов могут меняться в ходе процесса урегулирования.

Руководство Группы считает, что его толкование законодательства является верным и соответствующим существующей отраслевой практике, и что позиции Группы в налоговой, валютной и таможенной областях будут поддержаны. Руководство Группы оценило возможный эффект от дополнительных операционных налогов без учета штрафов и пеней, если таковые возникнут, как несущественный.

Инвестиционные обязательства

В соответствии с условиями лицензий 4G/LTE, Группа имеет определенные обязательства по покрытию сетью населенных пунктов и автомобильных дорог, которые необходимо выполнить до 2031 года, а также перейти на использование только российских радиоэлектронных средств и программного обеспечения для развития LTE. Группа полагает, что на текущий момент выполняет данные условия по покрытию сетью.

Группа также заключила соглашения, согласно которым Группа может приобрести основные средства, нематериальные активы и связанные услуги отечественного производства в 2025-2030 годы. С учетом условий соглашений сумма потенциальных закупок по оценкам Группы может быть существенной, однако расчетная оценка данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2025 года практически не осуществима.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

5.4. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Положения законов («антитеррористический пакет» законов, принятых в 2016 году) также обязывают телекоммуникационных операторов хранить все данные, включая записи телефонных звонков, сообщений и данных, передаваемых клиентами, в течение определенного периода времени. Это приводит к необходимости строительства дополнительных центров обработки данных и инвестирования в соответствующие технологии обработки данных.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа находится в процессе реализации требований законов и планирует выполнить обязательства в полном объеме к 2028 году.

Судебные разбирательства

Группа может принимать участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в судебных разбирательствах, возникающих в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы отражены в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.