

ПАО «ВУШ Холдинг»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами финансовой
отчетности**

31 декабря 2025 года

(с аудиторским заключением независимых аудиторов)

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «ВУШ Холдинг»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ВУШ Холдинг» (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту (консолидированной) финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Определение величины расходов по амортизации основных средств

См. примечания 2, 3 и 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В процессе своей операционной деятельности Группа эксплуатирует большое количество средств индивидуальной мобильности (далее – «СИМ») и сменных аккумуляторных батарей. Группа амортизирует указанные группы, используя метод списания стоимости пропорционально объему продукции, а именно по пробегу на основе отношения фактического пробега и ожидаемого пробега в километрах за время полезного срока использования. Оценка ожидаемого пробега является предметом суждения и основывается на исторических данных о пробеге, с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить экономические выгоды. Сумма амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составляет 2 365 222 тысяч рублей.</p> <p>В связи с обновлением парка СИМ в предыдущие периоды на новые модели исторические данные о максимально возможном пробеге ограничены.</p> <p>Учитывая существенность амортизации и балансовой стоимости парка СИМ и сменных аккумуляторных батарей, а также необходимость в применении оценок в связи с ограниченностью ретроспективных данных, мы рассматриваем данный вопрос как ключевой для аудита.</p>	<p>Мы проанализировали применимость метода амортизации, используемого Группой, на соответствие требованиям МСФО.</p> <p>Мы получили понимание о внутренних процессах и порядке оценки ожидаемого пробега.</p> <p>Мы сравнили оценку руководства об ожидаемом пробеге с подтверждением, полученным от производителя СИМ.</p> <p>С вовлечением наших специалистов в области ИТ мы протестировали контроли за формированием пробегов СИМ, используемых для расчета амортизации.</p> <p>Мы протестировали математическую точность расчета амортизации СИМ и сменных аккумуляторных батарей.</p>

Оценка периода применения налоговой льготы

См. примечания 3 и 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Компания Группы – ООО «ВУШ» находится на льготном режиме налогообложения в соответствии с Федеральным законом «Об инновационном центре «Сколково», согласно которому по состоянию на отчетную дату ООО «ВУШ» имеет ставку 0% по налогу на прибыль.</p>	<p>Мы проанализировали примененный подход к учету отложенных налогов на соответствие требованиям МСФО.</p> <p>Мы получили понимание о внутренних процессах и порядке оценки ожидаемого периода применения налоговой льготы.</p> <p>Мы проанализировали модель, на основании которой</p>

<p>Данный режим предоставляется на 10-летний период или до достижения определенных лимитов выручки и накопленной налоговой прибыли по данным налогового учета.</p> <p>С учетом оценки руководства Группы по периоду сохранения льготы, в отношении временных разниц Группой были признаны отложенное налоговое обязательство в сумме 245 652 тысяч рублей и отложенный налоговый актив в сумме 50 039 тысячи рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года.</p> <p>Мы обратили особое внимание на данный вопрос, поскольку оценка длительности периода применения налоговой льготы может оказать существенное влияние на суммы отложенных налогов, отраженных в отчетности.</p>	<p>был построен прогноз в отношении периода применения налоговой льготы, а также основные допущения, использованные в ней.</p> <p>Мы сравнили использованные в модели допущения с информацией о планах руководства, в том числе в части будущих инвестиций, указанной в бюджетах, сообщенной нам в ходе коммуникации с руководством, а также сопоставили их с внешними источниками данных. Мы оценили обоснованность прогнозируемых темпов роста выручки и расходов путем их сравнения с результатами прошлых периодов ООО «ВУШ».</p> <p>Мы сопоставили информацию в модели о фактическом количестве самокатов на конец 2025 года с данными учета.</p> <p>Мы протестировали математическую точность расчета отложенных налогов на период после окончания действия льготы.</p> <p>Мы проанализировали раскрытие о применении налоговой льготы.</p>
---	---

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг и Годовом отчете за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг и Годовой отчет за 2025 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.]

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо

всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

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

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



Гнатовская Валентина Владимировна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100181, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 57/25 от 29 января 2025 года

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

6 марта 2026 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	
1. Общая информация	12
2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности и существенные положения учетной политики	13
3. Важнейшие расчетные оценки и профессиональные суждения	20
4. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	21
5. Консолидация	22
6. Основные средства	23
7. Нематериальные активы	24
8. Финансовые вложения	25
9. Запасы	25
10. Торговая и прочая дебиторская задолженность	25
11. Денежные средства и их эквиваленты	26
12. Собственный капитал	26
13. Кредиты и займы, обязательства по аренде	28
14. Налог на прибыль	30
15. Торговая и прочая кредиторская задолженность	31
16. Выручка	32
17. Себестоимость продаж	33
18. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	33
19. Прочие операционные доходы и расходы	33
20. Финансовые доходы и расходы	34
21. Программа долгосрочной мотивации менеджмента	34
22. Сегменты	35
23. Сальдо и операции со связанными сторонами	38
24. Прибыль на акцию	38
25. Условные обязательства и операционные риски	38
26. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	39
27. События после отчетной даты	43

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	6	15 501 753	14 007 676
Нематериальные активы	7	406 728	277 046
Авансы поставщикам основных средств		21 917	890 973
Отложенные налоговые активы	14	50 039	135 063
Внеоборотные активы		15 980 437	15 310 758
Оборотные активы:			
Запасы	9	1 582 730	1 915 358
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	511 029	931 871
Краткосрочные финансовые вложения	8	900 000	180 788
Денежные средства и их эквиваленты	11	673 040	3 580 665
Оборотные активы		3 666 799	6 608 682
ИТОГО АКТИВОВ		19 647 236	21 919 440
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	12	1 114	1 114
Добавочный капитал	12	2 680 380	2 680 380
Нераспределенная прибыль		1 181 876	4 170 845
Резерв по платежам, основанным на акциях	21	716 437	786 960
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	(30 783)	(317 603)
Резерв по инструментам хеджирования		-	(23 924)
Резерв под пересчет в валюту представления		(547 733)	(18 598)
Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании		4 001 291	7 279 174
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		4 001 291	7 279 174
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	13	8 918 037	8 309 933
Обязательства по аренде	13	838 316	800 236
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	-	771
Отложенные налоговые обязательства	14	245 652	190 047
Долгосрочные обязательства		10 002 005	9 300 987
Краткосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	13	4 585 532	4 501 472
Обязательства по аренде	13	350 025	239 002
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	708 383	598 805
Краткосрочные обязательства		5 643 940	5 339 279
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		15 645 945	14 640 266
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		19 647 236	21 919 440

Утверждено к выпуску и подписано 6 марта 2026 года



Чуйко Д. В.
Генеральный директор
ПАО «ВУШ Холдинг»

ПАО «ВУШ Холдинг»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Выручка	16	12 458 142	14 304 301
Себестоимость продаж	17	(10 163 810)	(9 160 858)
Валовая прибыль		2 294 332	5 143 443
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	18	(1 773 790)	(1 828 256)
Прочие операционные доходы	19	24 129	24 570
Прочие операционные расходы	19	(288 195)	(128 120)
Операционная прибыль		256 476	3 211 637
Финансовые доходы	20	425 138	585 229
Финансовые расходы	20	(3 296 210)	(1 881 087)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(2 614 596)	1 915 779
Текущий налог на прибыль	14	(176 883)	(1 247)
Отложенный налог на прибыль	14	(140 629)	71 616
(Убыток)/прибыль за отчетный год		(2 932 108)	1 986 148
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Резерв по инструментам хеджирования		23 924	(23 924)
Резерв под пересчет в валюту представления		(529 135)	(111 542)
Прочий совокупный расход за отчетный год		(505 211)	(135 466)
Общий совокупный (расход)/доход за отчетный год		(3 437 319)	1 850 682
Базовый (убыток)/прибыль на акцию в российских рублях	24	(26,49)	17,94
Разводнённый (убыток)/прибыль на акцию в российских рублях	24	(26,32)	17,76

ПАО «ВУШ Холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Чистый (убыток)/прибыль		(2 932 108)	1 986 148
<i>Сверка показателя чистой прибыли с величиной денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств	6	2 779 814	2 585 106
Убыток от выбытия основных средств	19	246 454	37 193
Амортизация нематериальных активов	7	134 945	39 978
Финансовые расходы, нетто	20	2 869 135	1 004 229
Резерв по платежам, основанным на акциях	21	141 891	212 414
Прочие расходы	19	-	(11 382)
Расход/(доход) по налогу на прибыль	14	317 512	(70 369)
<i>Изменения:</i>			
Запасы	9	332 628	(515 957)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	272 050	(149 830)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	(241 829)	365 773
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов		3 920 492	5 483 303
Проценты уплаченные	13	(2 532 351)	(1 639 227)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 388 141	3 844 076
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	6	(3 410 448)	(4 628 491)
Приобретение нематериальных активов	7	(264 628)	(262 516)
Выдача займов	8	(5 500)	(350 300)
Погашение займов	8	-	229 103
Размещение депозитов на срок более трех месяцев	8	(2 228 572)	-
Погашение депозитов на срок более трех месяцев	8	1 326 634	-
Проценты полученные	20	373 478	377 853
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(4 209 036)	(4 634 351)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	(30 783)	(281 617)
Продажа собственных акций		48 324	-
Дивиденды выплаченные	12	-	(235 077)
Поступления от займов, кредитов банков и облигаций	13	6 882 927	5 296 200
Затраты, связанные с выпуском облигаций	13	(2 464)	(30 107)
Выплаты по форвардным контрактам	15	(410 076)	-
Погашение займов и кредитов банков	13	(6 179 132)	(3 385 289)
Платежи по обязательствам по аренде	13	(301 349)	(216 391)
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		7 447	1 147 719
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(94 177)	62 189
Нетто изменение денежных средств и их эквивалентов		(2 907 625)	419 633
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	11	3 580 665	3 161 032
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	11	673 040	3 580 665

ПАО «ВУШ Холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по платежам, основанным на акциях	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв под пересчет в валюту представления	Резерв по инструментам хеджирования	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		1 114	2 680 380	2 419 765	574 546	(35 986)	92 944	-	5 732 763
Прибыль за отчетный год		-	-	1 986 148	-	-	-	-	1 986 148
Прочий совокупный расход за отчетный год		-	-	-	-	-	(111 542)	(23 924)	(135 466)
Общий совокупный доход/(расход) за отчетный год		-	-	1 986 148	-	-	(111 542)	(23 924)	1 850 682
Резерв по платежам, основанным на акциях	21	-	-	-	212 414	-	-	-	212 414
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	-	-	-	-	(281 617)	-	-	(281 617)
Дивиденды	12	-	-	(235 068)	-	-	-	-	(235 068)
Остаток на 31 декабря 2024 года		1 114	2 680 380	4 170 845	786 960	(317 603)	(18 598)	(23 924)	7 279 174
Убыток за отчетный год		-	-	(2 932 108)	-	-	-	-	(2 932 108)
Прочий совокупный доход/(расход) за отчетный год		-	-	-	-	-	(529 135)	23 924	(505 211)
Общий совокупный доход за отчетный год		-	-	(2 932 108)	-	-	(529 135)	23 924	(3 437 319)
Исполнение опционов на акции участникам ПДМ за 2024	21	-	-	(48 458)	(212 414)	260 872	-	-	-
Резерв по платежам, основанным на акциях за 2025	21	-	-	-	141 891	-	-	-	141 891
Продажа собственных акций	12	-	-	(8 403)	-	56 731	-	-	48 328
Приобретение собственных акций	12	-	-	-	-	(30 783)	-	-	(30 783)
Остаток на 31 декабря 2025 года		1 114	2 680 380	1 181 876	716 437	(30 783)	(547 733)	-	4 001 291

1. Общая информация

ПАО «ВУШ Холдинг» (далее «Компания») и его дочерние компании (далее «Группа») являются лидером отрасли кикшеринга (предоставления услуг по краткосрочной аренде шеринговых электросамокатов и прочих средств индивидуальной мобильности) на территории Российской Федерации и СНГ. Компания учреждена и имеет юридический адрес в России: Российская Федерация, 127006, Москва, ул. Долгоруковская, дом 21, строение 1.

Компания была зарегистрирована 17 августа 2022 года с целью консолидации бизнеса Группы. Компании принадлежит 100% долей в компаниях ООО «ВУШ», ТОО «ВУШ КЗ» и ООО «ВУШ БЛ», оказывающих услуги кикшеринга в Российской Федерации, Казахстане и Беларуси, соответственно.

Также Группа имеет контроль, на основании заключенных договоров опциона, в компаниях, оказывающих услуги кикшеринга в Южной Америке (Примечание 5). В Группу также входит ООО «ВУШ ТРЭЙД», ведущее деятельность, связанную с интернет-магазином для торговли одеждой с символикой Группы и самокатами для частного пользования.

На доходы от услуг кикшеринга влияет сезонность, которая приводит к увеличению общего количества поездок в России в теплые месяцы года, с мая по сентябрь, и снижению спроса с октября по апрель. Сезонность может повлиять на результаты сравнения финансовых результатов в зависимости от сравниваемых периодов.

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации 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, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

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 выходящих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

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

2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности и существенные положения учетной политики

Изменение существенных положений учетной политики

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, вступившие в силу 1 января 2025 года, не оказали значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: Невозможность обмена валют.

2.1 Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основании принципа учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением отдельных активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости. Ниже представлены основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

2.2 Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации - российский рубль (далее - рубль или руб.), функциональной валютой иностранных компаний Группы являются национальные валюты стран местонахождения компаний. Валютой представления данной консолидированной отчетности Группы является российский рубль. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года предприятия Группы использовали следующие функциональные валюты:

- ПАО «ВУШ Холдинг», ООО «ВУШ» и ООО «ВУШ ТРЭЙД» – российский рубль (далее «рубль»);
- ООО «ВУШ БЛ» – белорусский рубль;
- ТОО «ВУШ КЗ» – казахстанский тенге;
- Контролируемые компании в Южной Америке – чилийское песо, перуанский соль, бразильский реал, колумбийское песо.

В отношении предприятий Группы, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности, суммы активов и обязательств были переведены в рубли по обменному курсу на конец отчетного периода, установленному Центральным банком Российской Федерации, за исключением курсов чилийского песо, колумбийского песо и перуанского соля, которые были определены на основании курсов этих валют к доллару США, установленных ЦБ указанных стран. Доходы и расходы за 2025 год и сравнительный период были пересчитаны по среднему курсу за соответствующий период. Разницы, возникшие в связи с данным пересчетом, включены в состав прочего совокупного дохода.

Основные обменные курсы, использованные для пересчета остатков в иностранной валюте, были следующими:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Доллар США	78,2267	101,6797
Евро	92,0938	106,1028
Китайский юань	11,1592	13,4272
Белорусский рубль	26,9496	29,6434
Бразильский реал	14,0352	16,4031
Казахстанский тенге	0,1550	0,1949
Перуанский соль	23,2568	26,9946
Чилийское песо	0,0859	0,1025
Колумбийское песо	0,0208	-

2.3 Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, где это необходимо. В первоначальную стоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением данного актива. Группа не включает в балансовую стоимость объекта основных средств затраты на повседневное техническое обслуживание объекта, а именно, на проведение текущих ремонтов объектов основных средств и приобретение расходных материалов, а также мелких комплектующих частей. Эти затраты признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

В целях сохранения и продления ресурса средств индивидуальной мобильности («СИМ»), в соответствии с принятыми в 2023 техническими регламентами, предусмотрена регулярная углубленная диагностика и замена элементов, необходимость которой определяется по итогам диагностики в центре восстановления СИМ, открытом Группой в 2023 году. В соответствии с МСФО (IAS) 16.14 затраты, связанные с такими регулярными диагностикой и заменой элементов, признаются в качестве отдельного компонента основного средства в сумме затрат, если удовлетворяются критерии признания. Оставшаяся в балансовой стоимости сумма ранее признанных затрат на проведение предыдущей углубленной диагностики и последовавшую замену элементов подлежит прекращению признания в соответствии с МСФО (IAS) 16.67-72.

В соответствии с МСФО (IAS) 16.44 Группа должна распределять сумму, первоначально признанную в отношении объекта основных средств, между его значительными компонентами и амортизировать каждый такой компонент по отдельности. Исходя из вышеизложенного Группа выделяет следующие значительные компоненты для каждого

СИМ: 1) «Основной объект»; 2) «Поддержание ресурсного состояния». Группа выделяет компонент «Поддержание ресурсного состояния» с 4 квартала 2023 года.

2.4 Амортизация. Указанные компоненты СИМ и сменные аккумуляторные батареи амортизируются по пробегу (метод «списания стоимости пропорционально объему продукции»), на основе отношения фактического пробега и ожидаемого пробега в километрах (Примечание 3). Оценочный срок полезного использования (ожидаемый пробег) в километрах для указанных видов основных средств устанавливается с учетом технических регламентов Группы, включая регламент по проведению капитальных ремонтов СИМ.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: срока аренды и срока полезного использования актива в форме пользования. Амортизация начинается с даты начала аренды. Активы в форме права пользования включают договоры аренды офисов, нежилых, складских и производственных помещений и амортизируются в течение 3-10 лет.

Объекты основных средств, отличные от СИМ и сменных аккумуляторных батарей, включают офисное оборудование, компьютерную технику и офисную мебель, амортизируются линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования от 2 до 5 лет.

Сроки полезного использования (установленные в годах или километрах, соответственно), используемые для амортизации основных средств, периодически оцениваются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного периода.

2.5 Нематериальные активы.

Нематериальные активы Группы представлены лицензиями на программное обеспечение, самостоятельно созданным программным обеспечением и прочими НМА. Все нематериальные активы имеют определенный срок полезного использования.

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении сроков полезного использования, которые применяются ко всем компаниям группы:

- программное обеспечение – 13-60 месяцев;
- самостоятельно созданное программное обеспечение – 24-36 месяцев;
- прочие НМА – 24-27 месяцев.

2.6 Авансы выданные. Авансы выданные учитываются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы выданные классифицируются как долгосрочные, когда ожидается, что товары или услуги, связанные с авансами выданными, будут получены через год, или когда авансы выданные относятся к активам, которые будут классифицироваться как внеоборотные при первоначальном признании. При наличии признаков того, что активы, товары или услуги, связанные с авансами выданными, не будут получены, балансовая стоимость авансов выданных списывается, а соответствующий убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка за год.

2.7 Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов состоит из уплаченной цены плюс фрахт, таможенные пошлины и другие прямые затраты. Запасы в основном состоят из запасных частей и расходных материалов. Запасы также включают СИМ и сменные аккумуляторные батареи, приобретенные для целей перепродажи. Себестоимость запасов определяется по методу ФИФО.

2.8 Финансовые активы – классификация и последующая оценка. Группа классифицирует финансовые активы по амортизированной стоимости.

Бизнес-модель управления активами Группы предусматривает получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов до получения предусмотренных договором денежных потоков»). Денежные потоки представляют собой платежи в счет основной суммы долга и процентов.

2.9 Обесценение финансовых активов – резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости. ОКУ представляют собой разницу между денежными потоками, установленными договорами, и всеми теми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по эффективной процентной ставке, действовавшей на дату признания финансового инструмента. Ожидаемые денежные потоки включают поступления от продажи удерживаемого залога или прочих обеспечений, являющимися составной частью договорных обязательств. ОКУ признается в 2 этапа. Для тех инструментов, по которым не было существенного увеличения кредитных рисков с момента первоначального признания, ОКУ признается в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть в результате дефолта в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ). Для тех финансовых инструментов, по которым кредитные риски существенно возросли, резерв под ОКУ создается

в отношении всего оставшегося срока действия инструмента, безотносительно времени наступления события дефолта (ОКУ за весь срок).

В отношении торговой и арендной дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход к определению ОКУ. Соответственно, Группа не отслеживает изменения в кредитном риске, но вместо того признает резерв под ОКУ за весь срок, оцениваемый на каждую отчетную дату.

Группа рассчитывает ОКУ и признает нетто убыток от обесценения финансовых инструментов на каждую отчетную дату. Оценка ОКУ отражает: 1) непредвзятую и взвешенную с учетом величины вероятности сумму, которая отражает весь диапазон возможных результатов; 2) временную стоимость денег и 3) всю разумную и доказательную базу, которая доступна без привлечения чрезмерных затрат и усилий на конец каждого отчетного периода, в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих условий.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью осуществлять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами с целью установить, изменились ли значительно риски и выгоды по активу в результате модификации условий договора. Если риски и выгоды не изменяются, то считается, что значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

2.10 Финансовые активы – модификация. Время от времени Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором потоков денежных средств существенной, для чего рассматривает, помимо прочих, следующие факторы: наличие новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу, значительного изменения процентной ставки, изменение валюты финансового актива, появления нового обеспечения или средства повышения кредитного качества актива, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока займа в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли, и в этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, а новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в погашение основной суммы и процентов. Любая разница между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда разница по существу относится к операциям с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью осуществлять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами с целью установить, изменились ли значительно риски и выгоды по активу в результате модификации условий договора. Если риски и выгоды не изменяются, то считается, что значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

2.11 Финансовые активы – списание. Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Группа исчерпала все практические меры по их взысканию и пришла к выводу об отсутствии разумных оснований ожидать их взыскания. Списание представляет собой событие, требующее прекращения признания актива. Признаки отсутствия обоснованных ожиданий возмещения включают: значительные финансовые трудности контрагента, подтвержденные его финансовой информацией, полученной Группой; рассматриваемое банкротство контрагента или финансовая реорганизация; неблагоприятное изменение платежного статуса контрагента в результате изменений в национальных или местных экономических условиях, влияющих на контрагента; или стоимость обеспечения, если таковое имеется, значительно снижается в результате ухудшения рыночных условий. Предпринимая усилия по возмещению причитающихся сумм в отсутствие разумных оснований ожидать их взыскания, Группа может списывать финансовые активы, которые могут оставаться объектом правоприменения.

2.12 Финансовые обязательства – прекращение признания. Признание финансовых обязательств прекращается, когда они погашены (т.е. когда обязательство, указанное в договоре, выполнено, аннулировано или срок его действия истек).

Обмен между Группой и ее первоначальными кредиторами долговыми инструментами с существенно отличающимися условиями, а также существенные изменения условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются значительно отличающимися, если дисконтированная приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству по меньшей мере на 10%. Кроме того, учитываются и другие качественные факторы, такие как валюта, в которой выражен инструмент, изменения в типе процентной ставки, новые возможности конвертации, связанные с инструментом, и изменения в кредитных ковенантах. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, любые понесенные расходы или уплаченные комиссии признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, любые понесенные расходы или комиссии корректируют балансовую стоимость обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения перспективно, при этом прибыль или убыток отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда экономическое содержание разницы в балансовой стоимости относится на операции с капиталом, проведенные с собственниками.

2.13 Денежные средства и их эквиваленты. В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в банке, депозиты «до востребования» в банках и другие краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения со сроками погашения, не превышающими трех месяцев.

2.14 Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по цене, указанной в договоре.

2.15 Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность признается в момент исполнения контрагентом своих обязательств по договору и первоначально признается по цене, указанной в договоре.

2.16 Краткосрочные вознаграждения работникам. Расходы на заработную плату, взносы в российские государственные фонды медицинского и социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются в том году, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы, и включаются в затраты на оплату труда в составе операционных расходов.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по мере оказания соответствующих услуг. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

2.17 Налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основе налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого на конец отчетного периода в странах, где Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Расходы/зачеты по налогу на прибыль включают текущий налог и отложенный налог и признаются в составе прибыли или убытка за год, за исключением случаев, когда они относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала. В этом случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог – это сумма, которая должна быть уплачена или возмещена налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается с использованием балансового метода для налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, и для временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не учитываются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива либо обязательства, которые при первоначальном признании не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, действующим или по существу принятым на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или использования отложенных налоговых убытков. Отложенные налоговые активы по вычитаемой временной разнице и перенос налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует

вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы данные вычеты.

Неопределенные налоговые позиции Группы переоцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем налоговым позициям по налогу на прибыль, которые, по мнению руководства, более вероятно, чем нет, приведут к начислению дополнительных сумм налога в случае, если их будут оспаривать налоговые органы. Оценка основывается на толковании налогового законодательства, которое было принято или по существу введено в действие на конец отчетного периода, а также любых известных судебных или иных решений по данному вопросу.

Корректировки неопределенных позиций по налогу на прибыль, за исключением процентов и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки неопределенных позиций по налогу на прибыль в отношении процентов и штрафов отражаются в составе нетто-величины финансовых расходов и прочих прибылей/(убытков), соответственно.

2.18 Обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по текущей стоимости фиксированных арендных платежей, не выплаченных на дату начала аренды.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе относительной цены его обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве единого компонента аренды.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.

Опционы на продление (или период после окончания срока действия опционов) включаются в срок аренды только в том случае, если существует обоснованная уверенность в том, что договор аренды будет продлен (или не будет прекращен). Арендные платежи, которые должны быть произведены в соответствии с разумно определенными опционами на продление, также включаются в оценку обязательства.

Обязательство по аренде впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и переоценивается в случае изменения срока аренды, изменения договора аренды или пересмотра арендных платежей. Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Арендные платежи разделяются на погашение основной суммы обязательства и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

2.19 Признание выручки. Выручка представляет собой доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается по цене сделки. Цена сделки – это сумма возмещения, на которую Группа рассчитывает получить право в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, за исключением сумм, полученных от имени третьих сторон. Скидки, бонусы и налоги вычитаются из выручки, признаваемой в составе прибыли или убытка.

Группа определяет свои договоры с клиентами и все обязательства к исполнению по договору. Затем Группа определяет цену сделки и распределяет цену сделки между обязательствами к исполнению по договорам Группы с клиентами, признавая выручку в момент или по мере выполнения Группой своих обязательств к исполнению.

Группа получает выручку в основном от услуг по прокату шеринговых СИМ (кикшеринга), а также от продажи товаров и комиссий от страхования поездок.

Шеринг. Выручка от услуг кикшеринга в основном состоит из платы пользователей за прокат и учитывается как арендная выручка по аналогии с МСФО (IFRS) 15. Пользователь заключает договор с Группой и получает доступ к услуге по прокату СИМ через мобильное приложение, разработанное Группой. Группа определяет договор на предоставление услуг по прокату СИМ в соответствии с тарифом, выбранным пользователем (тариф за старт поездки и поминутный тариф). Когда клиент совершает поездку, оплата оказанных услуг списывается с баланса его предварительно удержанного депозита или списывается с его банковского счета. Во время поездки пользователь одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Группой, и поэтому Группа признает выручку с течением времени.

При покупке подписки пользователь платит только поминутный тариф, плата за старт поездки обнуляется. Группа продает в основном недельные и месячные подписки. Выручка от продажи подписок признается равномерно в

течение срока подписки. По неиспользованным подпискам формируется обязательство перед пользователями, которое отражается в составе краткосрочных обязательств по договору.

Продажа товаров. Выручка Группы от продажи товаров состоит из выручки от продажи СИМ и сменных аккумуляторных батарей. Выручка признается за вычетом налогов в момент передачи контроля над товарами покупателю.

Агентская выручка от страхования поездок. Группа получает выручку от продажи пользователям страховых полисов, выступая в данном случае в качестве агента. Группа организует сбор заявок на оформление и оплату страховых полисов в мобильном приложении ВУШ, но не несет никакой ответственности за возмещение ущерба по страховым случаям и не устанавливает ценовую политику в отношении стоимости страховых полисов. Группа отражает выручку на нетто основе, отражая в качестве выручки вознаграждение, причитающееся Группе от страховой компании, а не валовую сумму, полученную от пользователей. Комиссионное вознаграждение представляет собой фиксированную сумму в соответствии со страховым полисом.

Активы по договору. Группа не имела активов по договорам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Обязательства по договору. Обязательства по договору в основном состоят из предоплаты за подписку и вушбаллы, сделанной клиентами, а также отложенной выручки по программе лояльности («бонусные вушбаллы»), и отражаются в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Вушбаллы пользователь может приобрести в приложении сервиса за денежные средства. Выручка от использования купленных вушбаллов признается в момент предоставления услуг пользователю, приобретенных за вушбаллы, уменьшая краткосрочные обязательства по договору, исходя из расчётной стоимости одного вушбалла. Сумма выручки определяется исходя из стоимости одного вушбалла при покупке и количества баллов, использованных при оплате по договору. Стоимость купленных пользователем вушбаллов, но не использованных, отражается в качестве отложенной выручки в составе краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении Группы.

Программа лояльности. В июле 2023 года Группа запустила программу лояльности для пользователей. Согласно условиям программы бонусные вушбаллы начисляются за совершенные поездки. Выручка от использования бонусных баллов признается в момент предоставления услуг пользователю, приобретенных за бонусные вушбаллы, уменьшая краткосрочные обязательства по договору, исходя из расчётной стоимости одного вушбалла. Сумма отложенной выручки определяется путем распределения цены сделки между обязанностями к исполнению пропорционально их относительной цене обособленной продажи в момент заключения договора. Расчетная стоимость накопленных пользователем вушбаллов, заработанных, но не использованных, отражается в качестве отложенной выручки по программе лояльности в составе краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении Группы.

Компоненты финансирования. Группа не ожидает заключения договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой покупателем превышает один год. Как следствие, Группа не корректирует цены сделок с учетом временной стоимости денег.

2.20 Сегментная отчетность. Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним лицом или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности организации. Высшее руководство Группы выполняет функции руководителя, отвечающего за операционные решения. Основной деятельностью Группы является предоставление услуг по кикшерингу СИМ в различных регионах России, СНГ и некоторых странах Южной Америки.

Группа определила операционные сегменты в соответствии с регионами деятельности Группы (Примечание 22). Руководство Группы, принимающее операционные решения, регулярно анализирует результаты работы сегментов.

2.21 Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило настоящую консолидированную финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

При вынесении данного суждения руководство учитывало следующие аспекты:

Группа получила чистый убыток (2 932 108) тыс. рублей за 2025 год (за 2024: год прибыль 1 986 148 тыс. рублей). На 31 декабря 2025 года дефицит чистого оборотного капитала, рассчитанного как разница между совокупными оборотными активами и краткосрочными обязательствами, составил 1 977 141 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года профицит составил 1 269 403 тыс. рублей)

У Группы есть возможности по рефинансированию, например, в рамках программы облигаций ООО «ВУШ» объемом до 30 млрд рублей, зарегистрированной Московской биржей 25 мая 2022 года, и, соответственно, удлинению сроков погашения обязательств.

Руководство также предпринимает активные меры по повышению маржинальности бизнеса и увеличению свободного денежного потока, включая:

- перемещение флота в регионы с высокой маржинальностью
- отказ от работы в локациях, которые не удовлетворяют внутренним нормам маржинальности
- внедрение программы операционной эффективности с фокусом на основных статьях расходов в себестоимости-расходов на зарядку и перевозку флота, расходов на ремонт и техническое обслуживание СИМ
- сокращение накладных расходов, в том числе путем приоритизации проектов и отказа от проектов с длинными сроками или неопределенной степенью экономической отдачи
- активную работу с пользователями в рамках обновленной маркетинговой стратегии
- сокращение инвестиций в основные средства.

Проведя анализ вопроса непрерывности деятельности, потребовавший значительного профессионального суждения, руководство считает, что Группа располагает достаточными ресурсами и возможностью привлечения кредитных средств, а также имеет проработанные планы по повышению прибыльности бизнеса и свободного денежного потока Группы, и соответственно, принцип непрерывности деятельности применен обоснованно.

2.22 Хеджирование денежных потоков

Группа применяет следующий порядок учета хеджирования денежных потоков. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Метод учета сделок зависит от того, признается ли данный инструмент хеджирующим, и от вида хеджируемой статьи. Группа признает некоторые инструменты в качестве хеджирующих для высоковероятных прогнозируемых операций (учет хеджирования денежных потоков).

На дату начала хеджирования Группа документирует отношения между хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования. На начало отношений хеджирования и на постоянной основе Группа также документирует свою оценку того, насколько эффективно инструмент хеджирования компенсирует подверженность справедливой стоимости или денежных потоков по объекту хеджирования изменениям, связанным с хеджируемым риском.

Учет хеджирования денежных потоков

Эффективная часть изменений в справедливой стоимости финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования потоков денежных средств, отражается в составе прочего совокупного дохода и накапливается в «Резерве по инструментам хеджирования» в составе капитала. Прибыль или убыток, относящиеся к неэффективной части, сразу отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы, накопленные в составе «Резерва по инструментам хеджирования», реклассифицируются в прибыль или убыток (в составе прибыли или убытка от финансовой деятельности) в периодах, когда хеджируемая статья оказывает влияние на сумму прибыли или убытка. При этом, когда в результате предусмотренной в прогнозе хеджируемой операции происходит признание нефинансового актива (например, основных средств), прибыли или убытки, ранее отраженные в составе «Резерва по инструментам хеджирования», включаются в первоначальную оценку стоимости актива.

Если хеджирование больше не соответствует критериям учета хеджирования или инструмент хеджирования продается, срок его действия истекает, прекращается или исполняется, то учет хеджирования прекращается перспективно. Когда учет хеджирования для хеджирования денежных потоков прекращается, сумма, накопленная в резерве хеджирования, остается в составе капитала до тех пор, пока в случае хеджирования операции, приводящей к признанию нефинансовой статьи, она не будет включена в стоимость нефинансовой статьи при ее первоначальном признании; в случае других видов хеджирования денежных потоков, она реклассифицируется в состав прибыли или убытка в том же периоде или периодах, в которых хеджируемые ожидаемые будущие денежные потоки влияют на прибыль или убыток.

Если возникновение хеджируемых будущих денежных потоков больше не ожидается, то суммы, накопленные в резерве хеджирования, и резерв стоимости хеджирования немедленно переклассифицируются в состав прибыли или убытка.

2.23 Операции по выплатам на основе акций. Работники Группы могут получать вознаграждение в форме выплат на основе акций. Получатели выплат на основе акций оказывают услуги, за которые они получают возмещение долевыми инструментами (операции с расчетами долевыми инструментами).

Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами с получателями выплат на основе акций оцениваются на основе справедливой стоимости выплат на дату их предоставления. Справедливая стоимость определяется на основе соответствующей модели оценки.

Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются одновременно с соответствующим увеличением капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов и/или периода оказания услуг. Датой окончания данного периода является дата, на которую соответствующие получатели выплат на основе акций получают полное право на такие выплаты (дата перехода прав). Совокупные расходы по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются на каждую отчетную дату до даты перехода прав пропорционально истекшему периоду перехода прав на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества долевыми инструментами, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход за период, признаваемый в составе прибыли или убытка, представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода. По вознаграждению, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается в связи с невозможностью достоверной оценки ожидаемой доли отозванных финансовых инструментов или фактического количества отозванных инструментов по группам сотрудников.

3. Важнейшие расчетные оценки и профессиональные суждения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства подготовки ряда суждений, оценок и допущений, которые влияют на выбор и применение принципов учетной политики и на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают следующие:

(а) Оставшиеся сроки полезного использования основных средств

Будущие экономические выгоды, связанные с СИМ, в основном реализуются в процессе эксплуатации. СИМ и сменные аккумуляторные батареи амортизируются по пробегу (метод « списания стоимости пропорционально объему продукции »), на основе отношения фактического пробега и ожидаемого целевого пробега в километрах за время полезного срока использования. Оценка ожидаемого пробега является предметом суждения и основывается на исторических данных о пробеге. Группа пересматривает свою оценку ожидаемого пробега при изменении обстоятельств и применяет ускоренное начисление амортизации для тех СИМ, по которым принято решение о прекращении их дальнейшего использования.

(б) Освобождение от уплаты НДС и применение ставки 0% по налогу на прибыль

ООО «ВУШ» имеет освобождение от уплаты НДС и применяет ставку 0% по налогу на прибыль в соответствии с Федеральным законом «Об инновационном центре «Сколково». Согласно НК РФ, освобождение от налога на прибыль и НДС предоставляется не более чем на 10-летний период, ООО «ВУШ» получило указанные льготы в 2020 году. Они прекращаются при достижении определенных лимитов выручки и накопленной налоговой прибыли по данным налогового учета. ООО «ВУШ» поквартально анализирует свои финансовые показатели с целью оценки ожидаемого периода применимости льготы, который является предметом суждения руководства. Оценка уровня прогнозной накопленной налоговой прибыли по данным налогового учета осуществляется на основании финансовой модели, составленной на период прогнозирования на основе ряда параметров, ключевыми из которых являются: количество закупаемых СИМ на расширение парка и в замену выбывающим, уровень маржинальности бизнеса, являющийся следствием предположений о динамике выручки и расходов.

(в) Дебиторская задолженность от иностранных дочерних предприятий

Компания имеет дебиторскую задолженность от иностранных дочерних предприятий, которая образовалась в результате реализации инвестиционного плана по развитию бизнеса за рубежом. В начале 2025 года руководство Компании на основе анализа обновленных прогнозов деятельности иностранных дочерних предприятий, включая планы по развитию бизнеса в странах присутствия, пересмотрело модели финансового развития данных иностранных дочерних предприятий и начало рассматривать данную дебиторскую задолженность как задолженность с неопределенным сроком возврата. Соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности вышеназванная задолженность рассматривается в качестве части чистых инвестиций в иностранные дочерние предприятия, и курсовые разницы (убытки) в отношении этой задолженности, которая элиминируется при консолидации, в сумме 555 млн. рублей за отчетный период были признаны в составе прочего совокупного дохода.

Прочие оценки включают:

(а) Оценка и признание обязанности к исполнению на сумму начисленных бонусных вушбаллов

Бонусные вушбаллы предоставляют пользователям существенное право, которое они бы не получили без заключения договора. Пользователи могут использовать бонусные вушбаллы для оплаты поездок в будущем. Следовательно, обещание предоставить пользователю бонусные вушбаллы является отдельной обязанностью к исполнению. Цена сделки распределяется между стоимостью поездки и начисленными бонусными вушбаллами на основании относительной цены обособленной продажи в момент заключения договора. Ценой обособленной продажи поездки является тариф, установленный Группой, в момент осуществления продажи, независимо от того, является ли покупатель участником программы лояльности или нет. Цена одного обособленного бонусного вушбалла является инструментом определения стоимости услуг, которые будут предоставлены в будущем участнику программы лояльности. Группа определяет цену будущей услуги (или ее части), приходящейся на один бонусный вушбалл, равной произведенной Группой оценке расчетной стоимости услуги на один бонусный вушбалл. По состоянию на отчетную дату Группа производит оценку и признает обязанность к исполнению на сумму начисленных бонусных вушбаллов, накопленных пользователями. Оценка расчетной стоимости бонусного вушбалла, а также количество бонусных вушбаллов, которые будут использованы участниками данной программы, являются предметом профессионального суждения руководства, и основано на статистической информации, доступной Группе. Изменение данных оценок может повлечь корректировку краткосрочных обязательств по договору (Примечание 15) по программе лояльности в консолидированном отчете о финансовом положении и корректировку значения выручки в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 16).

(б) Определение суммы расходов по программе долгосрочной мотивации менеджмента

Расчёт суммы расхода по программе долгосрочной мотивации требовал суждений в отношении следующих параметров: выбор модели для оценки стоимости опционов на акции, оценка параметров выбранной модели (волатильность, дивидендная доходность). Группа выбрала модель Блэка – Шоулза с корректировкой на дивидендную доходность акций и определила параметры для расчета стоимости в рамках данной модели, исходя из разумных и осмотрительных предположений.

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

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельность, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых

для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Прочие стандарты: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. Консолидация

Группа предоставляет услуги кикшеринга на рынке Южной Америки. Группа имеет договоры опциона с владельцем нескольких компаний в Южной Америке, в результате чего имеет контроль над ними (далее «Контролируемые компании») и консолидирует показатели этих компаний. В соответствии с указанными договорами Группа имеет право в любой момент без дополнительных условий в течение периода до декабря 2033 года приобрести 100% в каждой из Контролируемых компаний за 1 евро. Приобретение контроля путем подписания договоров опциона не требовало оттока денежных средств или других экономических ресурсов Группы. Основываясь на бизнес-планах и прогнозируемых будущих денежных потоках, реализация опционов является выгодной для Группы. Группа имеет практическую возможность реализовать указанные опционы. Контролируемые компании имели несущественные для Группы активы и пассивы на дату приобретения контроля Группой. Неконтролирующие доли участия в данных компаниях не признаются в виду возможного исполнения данных договоров опциона, которые, являясь выгодными, в настоящее время предоставляют организации доступ к доходу. Кроме того, Группа получила контроль в 2025 над компанией в Колумбии, не являвшейся на момент приобретения бизнесом. Операции в Колумбии стартовали в конце 2025 года.

6. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Средства индивидуальной мобильности и сменные батареи	Офисное оборудование и прочие	Активы в форме права пользования	Оборудование, не введенное в эксплуатацию	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024	11 429 622	141 854	1 123 776	1 806 872	14 502 124
Накопленная амортизация	(2 978 980)	(36 263)	(217 496)	-	(3 232 739)
Балансовая стоимость на 1 января 2024	8 450 642	105 591	906 280	1 806 872	11 269 385
Поступления	2 323 722	91 886	393 325	2 687 355	5 496 288
Внутренние перемещения основных средств	4 037 697	38 570	-	(4 076 267)	-
Выбытия	(292 316)	(1 321)	(111 604)	-	(405 241)
Эффект от пересчета в валюту представления первоначальной стоимости	8 776	(285)	-	(9 936)	(1 445)
Эффект от пересчета в валюту представления накопленной амортизации	19 162	1 268	-	-	20 430
Начисленная амортизация	(2 285 967)	(39 845)	(261 509)	-	(2 587 321)
Накопленная амортизация выбывших объектов	165 529	1 213	48 838	-	215 580
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	12 427 245	197 077	975 330	408 024	14 007 676
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024	17 507 501	270 704	1 405 497	408 024	19 591 726
Накопленная амортизация	(5 080 256)	(73 627)	(430 167)	-	(5 584 050)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	12 427 245	197 077	975 330	408 024	14 007 676
Поступления	1 203 592	3 890	611 106	3 206 827	5 025 415
Внутренние перемещения основных средств	3 115 859	165 353	-	(3 281 212)	-
Выбытия	(770 969)	(1 850)	(243 737)	(124 134)	(1 140 690)
Эффект от пересчета в валюту представления первоначальной стоимости	(375 514)	(3 187)	-	18 447	(360 254)
Эффект от пересчета в валюту представления накопленной амортизации	32 024	12 443	-	-	44 467
Начисленная амортизация	(2 364 627)	(59 420)	(355 767)	-	(2 779 814)
Накопленная амортизация выбывших объектов	594 755	726	109 472	-	704 953
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	13 862 365	315 032	1 096 404	227 952	15 501 753
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025	20 680 469	434 910	1 772 866	227 952	23 116 197
Накопленная амортизация	(6 818 104)	(119 878)	(676 462)	-	(7 614 444)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	13 862 365	315 032	1 096 404	227 952	15 501 753

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства балансовой стоимостью 2 194 694 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 2 478 738 тыс. рублей) были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов.

Активы в форме права пользования балансовой стоимостью 1 096 404 тыс. рублей представляют собой аренду офисов, нежилых помещений, используемых в качестве центра по восстановлению самокатов, сервисных центров, станций зарядки, складов для хранения СИМ (на 31 декабря 2024 года: 975 330 тыс. рублей). Обязательства по аренде раскрыты в Примечании 13.

7. Нематериальные активы

	Самостоятельно разработанное программное обеспечение	Затраты на разработку нематериальных активов	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024	32 603	61 449	94 052
Накопленная амортизация	(23 811)	-	(23 811)
Балансовая стоимость на 1 января 2024	8 792	61 449	70 241
Поступления/внутренние перемещения	240 144	22 371	262 515
Выбытия	(28 786)	(11 191)	(39 977)
Начисленная амортизация	(39 357)	-	(39 357)
Накопленная амортизация выбывших объектов	23 624	-	23 624
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	204 417	72 629	277 046
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024	243 961	72 629	316 590
Накопленная амортизация	(39 544)	-	(39 544)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	204 417	72 629	277 046
Поступления/внутренние перемещения	258 290	17 337	275 627
Выбытия	(22 463)	(11 000)	(33 463)
Начисленная амортизация	(134 945)	-	(134 945)
Накопленная амортизация выбывших объектов	22 463	-	22 463
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	327 762	78 966	406 728
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025	479 788	78 966	558 754
Накопленная амортизация	(152 026)	-	(152 026)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	327 762	78 966	406 728

В составе нематериальных активов имеются нематериальные активы, разработанные внутри Группы. В основном эти нематериальные активы включают программное обеспечение, введенное в эксплуатацию в виде программы, состоящей из мобильного приложения WHOOSH (для IOS и Android), которое клиенты используют для аренды самокатов, и облачной платформы WHOOSH, представляющей собой набор информационных систем, которые управляют всей бизнес-логикой сервиса кикшеринга.

8. Финансовые вложения

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банковские депозиты в рублях	900 000	-
Займы выданные	236 925	506 011
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении займов выданных	(236 925)	(325 223)
Итого краткосрочные	900 000	180 788

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные банковские депозиты сроком от 133 до 176 дней были деноминированы в рублях с установленной процентной ставкой 18,20-18,25% годовых и сроком погашения в январе-марте 2026 года.

Займы выданные по состоянию на 31 декабря 2025 года представляют собой займы, деноминированные в евро и долларах США, с номинальными ставками 0,5-3% годовых в евро и 5% годовых в долларах США и эффективными ставками в 0,5-3% годовых в евро и 5,09% годовых в долларах США, со сроком погашения в 2026 году.

Займы выданные по состоянию на 31 декабря 2024 года представляют собой займы, деноминированные в рублях, евро и долларах США, с номинальными ставками 0,01% годовых в рублях, 0,5-3% годовых в евро и 5% годовых в долларах США и эффективными ставками в 0,01% годовых в рублях, 0,5-3% годовых в евро и 5,09% годовых в долларах США, со сроком погашения в 2025 году.

Все финансовые вложения классифицируются, как учитываемые по амортизируемой стоимости, и относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

9. Запасы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Запчасти и расходные материалы	1 549 042	1 878 999
Товары для продажи	29 128	31 603
Прочее	4 560	4 756
Итого	1 582 730	1 915 358

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочая дебиторская задолженность	177 686	235 701
Торговая дебиторская задолженность	3 624	52 268
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки	(49 102)	(62 698)
Итого финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	132 208	225 271
Авансы поставщикам	255 823	562 731
Налоги к возмещению	120 822	141 643
Прочее	2 176	2 226
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	511 029	931 871

На 31 декабря 2025 года финансовые активы Группы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности деноминированы в рублях в сумме 26 366 тыс. рублей и в валютах, отличных от рубля, в сумме 154 944 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: в сумме 162 185 тыс. рублей и 125 784 тыс. рублей соответственно).

На 31 декабря 2025 года прочая дебиторская задолженность включает в себя денежные средства с ограничением в использовании, деноминированные в долларах США, в размере 116 787 тыс. рублей. Денежные средства с ограничением в использовании представляют собой средства, перечисленные Группой на клиринговые счета в НКО НКЦ, которые были заблокированы по причине введения санкций в отношении НКО НКЦ в июне 2024 года, а также введенных ограничений со стороны банков-корреспондентов по счетам в долларах США. Группа предпринимает шаги, направленные на сокращение сроков разблокировки средств Группы на счетах НКО НКЦ. По состоянию на 31 декабря 2025 года, в данной консолидированной финансовой отчетности начислен резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 37 950 тыс. рублей.

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Все финансовые активы классифицируются, как учитываемые по амортизируемой стоимости, и относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

11. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты составили:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банковские счета в рублях	2 862	11 089
Банковские счета в валютах, отличных от рубля	358 084	247 422
Денежные переводы в пути	451	5 247
Краткосрочные депозиты в рублях	54 822	2 723 724
Краткосрочные депозиты в валютах, отличных от рубля	256 821	593 183
Итого	673 040	3 580 665

Банковские счета и краткосрочные депозиты в валютах, отличных от рубля:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Доллар США	39 338	44 048
Белорусский рубль	691	13 973
Китайский юань	43 637	12
Казахстанский тенге	102	672
Евро	140	3 112
Прочие валюты (чилийское песо, перуанский соль, бразильский реал, колумбийское песо)	274 176	185 605
Итого банковских счетов в валютах, отличных от рубля	358 084	247 422
Китайский юань	172 924	498 418
Белорусский рубль	38 194	88 041
Казахстанский тенге	45 703	6 724
Итого краткосрочных депозитов в валютах, отличных от рубля	256 821	593 183

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные банковские депозиты сроком от 5 до 12 дней были деноминированы в китайских юанях с установленной процентной ставкой 0,60%, в белорусских рублях с установленной процентной ставкой 3,00-7,90% и в казахстанских тенге с установленной процентной ставкой 16,50%.

По состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные банковские депозиты сроком от 5 до 91 дня были деноминированы в рублях с установленной процентной ставкой 21,76-23,85% годовых, в китайских юанях с установленной процентной ставкой 1,4-6,45%, в белорусских рублях с установленной процентной ставкой 11,2-12,3% и в казахстанских тенге с установленной процентной ставкой 13,75%.

12. Собственный капитал

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Уставный капитал	1 114	1 114
Добавочный капитал	2 680 380	2 680 380

Компания была зарегистрирована 17 августа 2022 года (Примечание 1), уставный капитал в сумме 1 000 тыс. рублей (100 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рублей) был оплачен денежными средствами.

14 декабря 2022 года Компания провела первичное размещение акций на Московской бирже, в результате которого Компания дополнительно выпустила 11 382 432 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рублей и привлекла 2 105 750 тыс. рублей. Увеличение уставного капитала составило 114 тыс. рублей, добавочного капитала – 2 105 636 тыс. рублей.

В 2024 году в рамках программы приобретения собственных акций (Примечание 21), Компания произвела выкуп собственных акций в количестве 1 325 628 шт., стоимость приобретения составила 281 617 тыс. рублей и была учтена в составе соответствующего резерва в составе собственного капитала.

В 2025 году в рамках программы приобретения собственных акций (Примечание 21), Компания произвела выкуп собственных акций в количестве 345 664 шт., стоимость приобретения составила 30 759 тыс. рублей и была учтена в составе соответствующего резерва в составе собственного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года уставный капитал в сумме 1 114 тыс. рублей представляет собой уставный капитал Компании, состоящий из 111 382 432 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рублей.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. Совет директоров Компании назначается Общим собранием акционеров и осуществляет общее руководство и управление хозяйственной деятельностью Компании. По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав Совета директоров входят девять директоров, в том числе три независимых директора.

Решение о выплате дивидендов и их размере принимается Общим собранием акционеров Компании. Размер дивидендов, подлежащих выплате в соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества, не может быть больше рекомендованного Советом директоров. Указанным решением должны быть определены размер дивидендов, форма их выплаты, дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Дивиденды выплачиваются деньгами. Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль по данным РСБУ отчетности Компании. В соответствии с принятой дивидендной политикой минимальный целевой уровень дивидендов Компании зависит от показателя Чистый долг / EBITDA на последнюю отчетную дату консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Минимальный целевой уровень определяется в процентах от Чистой прибыли Группы по МСФО за предшествующие отчетной дате 12 месяцев:

- Если показатель Чистый долг / EBITDA не более 1,5х: 50%;
- Если показатель Чистый долг / EBITDA более 1,5х, но не более 2,5х: 25%;
- Если показатель Чистый долг / EBITDA более 2,5х: дивиденды не выплачивать.

Компания вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года или по результатам финансового года принимать решения о выплате дивидендов по размещенным акциям, если отсутствуют основания для ограничения на выплату дивидендов, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах». Решение о выплате дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

В течение 2025 года Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды. В декабре 2024 года Компания выплатила дивиденды из расчета 2,11 рублей на акцию или 235 068 тыс. рублей.

Дивиденды, объявленные и выплаченные в течение периода:

	2025	2024
Дивиденды к выплате на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение периода	-	235 068
Дивиденды, выплаченные в течение периода	-	(235 068)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	-	-

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основании РСБУ отчетности.

13. Кредиты и займы, обязательства по аренде

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Облигационные займы долгосрочные	8 918 037	7 934 984
Долгосрочные банковские кредиты	-	374 949
Долгосрочные обязательства по аренде	838 316	800 236
Итого долгосрочные	9 756 353	9 110 169
Краткосрочные банковские кредиты	375 834	796 132
Краткосрочные обязательства по аренде	350 025	239 002
Облигационные займы, краткосрочная часть	4 209 698	3 698 593
Краткосрочные займы от третьих сторон	-	6 747
Итого краткосрочные	4 935 557	4 740 474
Итого кредиты и займы, обязательства по аренде	14 691 910	13 850 643

Все кредиты, займы и обязательства по аренде на 31 декабря 2025 года деноминированы в рублях.

Все кредиты, займы и обязательства по аренде на 31 декабря 2024 года были деноминированы в рублях, за исключением займа, деноминированного в долларах США в сумме 6 747 тыс. рублей.

Облигационные займы представляют собой биржевые неконвертируемые облигации, деноминированные в рублях, с выплатой ежеквартального или ежемесячного купонного дохода по облигациям с фиксированной ставкой и ежемесячного купонного дохода по облигациям с плавающей ставкой:

Серия	Ставка купонного дохода	Срок погашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
ВУШ-001P-01	13,5% годовых	Июнь 2025 года	-	3 502 922
ВУШ-001P-02	11,8% годовых	Июль 2026 года	4 109 612	4 095 979
ВУШ-001P-03	Ключевая ставка + 2,5%	Август 2027 года	3 998 776	4 034 676
ВУШ-001P-04	20,25% годовых	Май 2028 года	5 019 346	-
Итого облигационные займы			13 127 734	11 633 577

а) Банковские кредиты и займы полученные

Банковские кредиты и займы полученные имеют следующие эффективные процентные ставки:

	Эффективная процентная ставка на 31 декабря 2025	31 декабря 2025	Эффективная процентная ставка на 31 декабря 2024	31 декабря 2024
Плавающие процентные ставки				
Банковские кредиты в рублях	12,87%	375 834	15,37%	1 171 081
Фиксированные процентные ставки				
Займы в валюте, отличной от рубля	-	-	4,9%	6 747
Итого		375 834		1 177 828

На 31 декабря 2025 года краткосрочные банковские кредиты по номинальной ставке 11,00% в размере 375 834 тыс. рублей были обеспечены основными средствами Группы. На 31 декабря 2024 года долгосрочные банковские кредиты по номинальным ставкам 13,5% в размере 374 949 тыс. рублей и краткосрочная часть этих долгосрочных кредитов в размере 796 132 тыс. рублей были обеспечены основными средствами Группы (Примечание 6).

ПАО «ВУШ Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах рублей, если не указано иное)

По состоянию 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость банковских кредитов приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость облигационных займов по рыночным ценам на 31 декабря 2025 года составила 12 418 200 тыс. рублей, на 31 декабря 2024 года составила 10 588 700 тыс. рублей.

б) Изменения в кредитах, займах и обязательствах по аренде

В таблицах ниже представлен анализ движения обязательств Группы от финансовой деятельности за каждый из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

Кредиты и займы

	2025	2024
Сумма на начало периода на 1 января	12 811 405	10 704 807
Банковские кредиты полученные	1 882 927	1 296 200
Погашение банковских кредитов	(2 679 136)	(3 377 849)
Облигации выпущенные	5 000 000	4 000 000
Затраты, связанные с выпуском облигаций	(2 464)	(30 107)
Погашение облигаций	(3 500 000)	-
Погашение начисленных процентов	(2 334 832)	(1 495 699)
Погашение займов полученных	(4 104)	(7 440)
Итого денежные потоки	(1 637 609)	385 105
Проценты начисленные	2 379 871	1 585 394
Признание банковских кредитов с субсидируемой ставкой по справедливой стоимости	2 141	134 603
Затраты, связанные с выпуском облигаций	(49 394)	-
Курсовые разницы	(2 845)	1 496
Итого неденежные изменения	2 329 773	1 721 493
Сумма на 31 декабря	13 503 569	12 811 405

Обязательства по аренде:

	2025	2024
Сумма на начало периода на 1 января	1 039 238	927 679
Поступление обязательств по аренде	612 696	388 842
Выбытие обязательств по аренде	(162 244)	(60 892)
Погашение обязательств по аренде	(301 349)	(216 391)
Погашение начисленных процентов	(197 519)	(152 946)
Проценты начисленные	197 519	152 946
Сумма на 31 декабря	1 188 341	1 039 238

Срок договоров аренды в учете равен или сроку, указанному в договорах аренды, или определяется Группой исходя из оценки ожидаемого срока аренды на основании своих намерений по использованию объектов аренды, имеющихся экономических стимулах, а также имеющихся в договорах опционах на продление договоров и приоритетного права перезаключения договора аренды с текущим арендатором в соответствии с законодательством РФ. Ставки дисконтирования, используемые на дату признания права пользования, находятся в диапазоне 10,76-28,03%. Сроки погашения обязательств по аренде от 1 месяца до 7 лет.

Все финансовые обязательства, кроме облигационных займов, классифицируются, как учитываемые по амортизируемой стоимости, и относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Облигационные займы классифицируются, как учитываемые по амортизируемой стоимости, и относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелся банковский кредит балансовой стоимостью 375 834 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года 1 171 081 тыс. рублей). Кредит подлежит погашению траншами в течение периода до 30 сентября 2026 года. Кредит содержит ряд ковенант, основным из которых является сохранение показателя чистый долг / EBITDA не выше определенного уровня. При нарушении ряда ковенант банк имеет право досрочно истребовать погашение кредита.

14. Налог на прибыль

Все компании Группы, за исключением ООО «ВУШ», используют общие режимы налогообложения в соответствии с налоговым законодательством соответствующих стран.

В отношении ООО «ВУШ» отложенный налог признается в части, относящейся к периоду, в котором, по оценке руководства, льготный режим «Сколково» уже не будет действовать. Определение периода действия льготного режима «Сколково» требует суждения руководства Группы. В течение 2025 года отложенный налог был пересчитан в соответствии с действующими ставками налога и действующим налоговым законодательством. Отложенный налог преимущественно относится к временным разницам в отношении основных средств, включая активы в форме права пользования и обязательства по аренде.

Расход/доход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	(176 883)	(1 247)
Отложенный налог на прибыль	(140 629)	71 616
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(317 512)	70 369

Ниже представлена сверка эффективной ставки налога на прибыль:

	2025	2024
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2 614 596)	1 915 779
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	653 649	(383 156)
Налоговый эффект от невычитаемых расходов	(81 848)	(42 483)
Эффект от налоговых ставок иностранных юрисдикций	21 500	-
Эффект от повышения налоговой ставки с 20% до 25%	-	(10 998)
Эффект от использования налоговой льготы	(910 813)	507 006
Расход/(доход) по налогу на прибыль	(317 512)	70 369

С 1 января 2025 года в рамках внесения изменений в Налоговый кодекс РФ повышена ставка налога на прибыль с 20% до 25%. Данное изменение привело к дополнительным расходам в сумме 10 998 тыс. рублей, связанным с переоценкой отложенных налоговых активов и обязательств, которые были признаны в течение 2024 года.

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	31 декабря 2024	Возникновение и уменьшение временных разниц		31 декабря 2025
		В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки к переносу	65 154	(51 673)	-	13 481
Основные средства, за исключением активов в форме права пользования	1 118	-	-	1 118
Обязательства по аренде	68 791	(33 351)	-	35 440
Отложенные налоговые активы	135 063	(85 024)	-	50 039
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства, за исключением активов в форме права пользования	140 640	74 458	-	215 098
Активы в форме права пользования	49 403	(18 853)	-	30 550
Обязательства по аренде	4	-	-	4
Отложенные налоговые обязательства	190 047	55 605	-	245 652
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	(54 984)	(140 629)	-	(195 613)

	31 декабря 2023	Возникновение и уменьшение временных разниц		31 декабря 2024
		В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки к переносу	44 056	21 098	-	65 154
Основные средства, за исключением активов в форме права пользования	455	648	15	1 118
Обязательства по аренде	70 896	(2 105)	-	68 791
Отложенные налоговые активы	115 407	19 641	15	135 063
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства, за исключением активов в форме права пользования	181 757	(41 485)	368	140 640
Активы в форме права пользования	59 893	(10 490)	-	49 403
Обязательства по аренде	4	-	-	4
Отложенные налоговые обязательства	241 654	(51 975)	368	190 047
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	(126 247)	71 616	(353)	(54 991)

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы не было признано налоговое обязательство, обусловленное временными разницами в сумме 1 915 411 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 5 041 404 тыс. рублей), относящимися к инвестициям в дочерние предприятия, в связи с тем, что Компания контролирует сроки восстановления соответствующих временных разниц, и Руководство уверено, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Непризнанные отложенные налоговые активы

На 31 декабря 2025 года у Группы есть отложенные налоговые активы в сумме 248 874 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 126 987 тыс. рублей), не признанные в данной отчетности в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти активы, не является вероятным.

15. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Краткосрочные обязательства:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая кредиторская задолженность	146 172	35 990
Прочая финансовая кредиторская задолженность	71 794	22 292
Обязательства по форвардным контрактам	-	23 924
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	217 966	82 206
Налоги к уплате	77 134	134 639
Обязательства по договору	241 258	235 686
Заработная плата к уплате	171 958	141 335
Отложенный доход краткосрочный	-	1 373
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	67	3 566
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	708 383	598 805

Долгосрочные обязательства:

Отложенный доход долгосрочный	-	771
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	-	771

На 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы в составе торговой и прочей кредиторской задолженности деноминированы в рублях в сумме 166 947 тыс. рублей и в валютах, отличных от рубля, в сумме 51 019 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: в сумме 39 791 тыс. рублей и 42 415 тыс. рублей соответственно). Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости. Отложенный доход относится к субсидиям, полученным под приобретение самокатов, и признанию по справедливой стоимости кредитов, полученных по субсидированной ставке.

На деятельность Группы оказывают влияние валютные риски, связанные с платежами, деноминированными в китайских юанях. В 2025 году Группа заключала форвардные контракты на приобретение юаней в качестве инструмента хеджирования платежей в юанях, осуществление которых ожидалось с высокой вероятностью. Платежи, деноминированные в юанях, за основные средства (средства индивидуальной мобильности), запасные части и соответствующие таможенные расходы, планируемые на период ближайших 12 месяцев, являются объектом хеджирования. Инструментом хеджирования являются форвардные контракты на приобретение китайских юаней.

Все форвардные контракты на 31 декабря 2025 года были исполнены, открытых контрактов у Группы нет на отчетную дату. Совокупный финансовый результат по форвардным контрактам группы составил (593 229) тыс. рублей за 2025 год. Группа капитализировала в состав основных средств сумму 183 153 тыс. рублей (Примечание 6), остальная сумма в размере (410 076) тыс. рублей отражена в составе финансовых расходов (Примечание 20).

Обязательства по договору состоят из предоплаты за подписки и вушбаллы, сделанной пользователями, и отложенной выручки по программе лояльности.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Неиспользованные подписки	52 945	46 506
Неиспользованные вушбаллы	188 313	189 180
Итого	241 258	235 686

Суммы неиспользованных подписок и баллов лояльности будут признаваться как выручка по мере того, как подписки и баллы будут использоваться пользователями или срок их действия истечет, что, как ожидается, произойдет в течение следующего года.

Все финансовые обязательства классифицируются, как учитываемые по амортизируемой стоимости, и относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

16. Выручка

	2025	2024
Шеринг	11 781 364	13 590 932
Агентская выручка от страхования поездок	671 455	704 977
Реализация товаров	5 323	8 392
Итого	12 458 142	14 304 301

Сумма 235 686 тыс. рублей, признанная в составе обязательств по договору на начало отчетного периода, была отражена как выручка от шеринга за 2025 год (2024 год: 84 308 тыс. рублей).

17. Себестоимость продаж

	2025	2024
Амортизация	2 809 142	2 521 985
Зарядка и перевозка самокатов	2 490 166	2 143 634
Расходы на оплату труда	2 020 193	1 934 143
Ремонт и техническое обслуживание	1 897 026	1 370 407
Расходы по краткосрочной аренде и аренде с низкой стоимостью	275 299	328 163
Услуги связи	277 447	308 244
Техническая поддержка пользователей	96 621	101 607
Командировочные и представительские расходы	36 888	64 476
Техническая поддержка программного обеспечения	49 318	57 994
Страховые премии	40 627	68 651
Ремонт помещения	15 536	30 398
Себестоимость проданных товаров	5 920	8 728
Прочее	149 627	222 428
Итого	10 163 810	9 160 858

18. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

	2025	2024
Расходы на оплату труда	678 936	709 182
Банковский эквайринг	228 991	331 518
Программное обеспечение	85 096	93 893
Юридические и консультационные услуги	159 371	157 873
Маркетинг и реклама	156 240	135 770
Амортизация	105 617	81 597
Расходы на банковское обслуживание	32 144	79 501
Командировочные и представительские расходы	33 275	45 526
Расходы по краткосрочной аренде и аренде с низкой стоимостью	103 070	20 667
Ремонт и техническое обслуживание	8 065	16 703
Прочее	182 985	156 026
Итого	1 773 790	1 828 256

19. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

	2025	2024
Возмещение страховых взносов	-	1 000
Государственные субсидии	-	11 382
Прочее	24 129	12 188
Итого	24 129	24 570

Прочие операционные расходы

	2025	2024
Убыток от выбытия основных средств	246 454	37 461
Прочее	41 741	90 659
Итого	288 195	128 120

20. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	2025	2024
Процентный доход по банковским депозитам	373 478	377 853
Доход от курсовых разниц, нетто	-	181 722
Процентный доход по займам	3 467	23 622
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	48 193	2 032
Финансовые доходы	425 138	585 229

Финансовые расходы

	2025	2024
Процентные расходы по облигациям	2 122 153	1 251 120
Процентные расходы по банковским кредитам	257 512	333 623
Процентные расходы по обязательствам по аренде	197 519	152 946
Создание оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	10 807	135 534
Убыток от выбытия финансовых активов	183 500	-
Убыток от неэффективной части форвардных договоров, расклассифицированный из резерва по инструментам хеджирования	410 076	-
Признание займов третьим лицам по справедливой стоимости	-	7 213
Убыток от курсовых разниц, нетто	58 373	-
Прочее	56 075	-
Процентные расходы по займам от третьих сторон	195	651
Финансовые расходы	3 296 210	1 881 087

21. Программа долгосрочной мотивации менеджмента

В ноябре 2023 года Совет директоров Компании утвердил программу долгосрочной мотивации (далее «ПДМ»), а также программу приобретения собственных акций на организованных торгах (далее «Программа байбэка-2024») для целей ПДМ.

Срок действия ПДМ – с даты утверждения Советом директоров по 30 июня 2027 года включительно. Участники ПДМ имеют право исполнить опционы на приобретение акций Компании по номинальной цене по итогам 2024, 2025 и 2026 годов при достижении целевых показателей EBITDA, утверждаемых Советом директоров ежегодно. Максимальное количество акций, приобретаемых в опционный пул ПДМ, не превышает 4 500 000 штук. Состав участников ПДМ и размеры их опционных пакетов утверждаются Советом директоров. С марта по декабрь 2025 года Совет Директоров утвердил изменения к составу участников ПДМ. С участниками Программы в период с марта по декабрь 2025 года были заключены соглашения о предоставлении опциона на заключение договора купли-продажи акций, и соответствующие даты были приняты в качестве дат предоставления опциона на акции.

В соответствии с Программой байбэка-2024, максимальное количество акций к приобретению Компанией не превышает 1 500 000 штук, период приобретения акций – один год с даты утверждения данной программы Советом директоров Компании, срок использования приобретенных акций для достижения цели данной программы – до 31 мая 2025 года. По Программе байбэка-2024 Компания выкупила 1 500 000 акций на общую сумму 317 603 тыс. рублей, которая была отражена в строке Собственные акции, выкупленные у акционеров, в составе капитала на 31 декабря 2024 года. В течение 2025 года 1 153 660 выкупленных акций были использованы для целей ПДМ. В соответствии с условиями Программы байбэка-2024, основанными на требованиях законодательства, после завершения срока действия Программы байбэка-2024 Компания продала 346 340 собственных акций, остаток не распределенных по ПДМ акций, выкупленных ранее по Программе байбэка-2024. После этого Совет директоров Компании 25 августа 2025 года утвердил новую программу приобретения собственных акций, для целей исполнения этапа ПДМ по итогам 2025 года («Программа байбэка-2025»), со следующими основными параметрами:

- максимальное количество акций к выкупу - 1 500 000 штук,
- период действия: с даты утверждения программы Советом директоров до даты отчуждения всех приобретенных Компанией по программе акций в адрес участников ПДМ, но в любом случае не более чем до 31 августа 2026 года,
- период выкупа акций - один год с даты утверждения данной программы Советом директоров.

Руководство Группы определило, что Программа представляет собой операции, предполагающие выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся долевыми инструментами. В соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Платёж, основанный на акциях», сумма расходов для признания в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе была определена на основании расчета справедливой стоимости предоставленных опционов на дату предоставления опциона на акции. Данная справедливая стоимость была определена путем оценки справедливой стоимости опционов с помощью применения модели Блэка – Шоулза. Потенциальная дата экспирации была определена как целевая дата выпуска МСФО отчетности Группы за 2025 год, на основании которой рассчитывается значение EBITDA. Основные параметры расчета модели включают значение показателя волатильности в диапазоне 41,2% - 42,6% в зависимости от даты предоставления опционов на акции, а также показатель дивидендной доходности 0%. По оценке руководства, целевой уровень EBITDA, являющийся нерыночным условием результативности, был достигнут по итогам 2025 года.

В итоге в данной консолидированной финансовой отчетности признан расход по Программе в сумме 56 408 тыс. рублей (2024: 123 478 тыс. рублей) в составе себестоимости продаж и в сумме 85 483 тыс. рублей (2024: 88 936 тыс. рублей) в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов, а также соответствующее увеличение прочего компонента капитала (резерва по платежам, основанным на акциях) на сумму 141 891 тыс. рублей (2024: 212 414 тыс. рублей).

22. Сегменты

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации, Республики Беларусь, Республики Казахстан, а также на территории некоторых стран Южной Америки и представляет собой оказание услуг кикшеринга.

Группа определила следующие операционные сегменты, исходя из регионов деятельности – «Российская Федерация», «Республика Беларусь», «Республика Казахстан», «Республика Перу», «Республика Чили», «Федеративная Республика Бразилия», «Республика Колумбия». Руководство Группы, принимающее операционные решения, регулярно анализирует результаты работы данных сегментов.

В связи со схожими экономическими характеристиками услуг кикшеринга, операционные сегменты Группы были объединены в два отчетных сегмента – «Россия и СНГ» (сегменты «Российская Федерация», «Республика Беларусь», «Республика Казахстан») и «Латинская Америка» (сегменты «Республика Перу», «Республика Чили», «Федеративная Республика Бразилия», «Республика Колумбия»).

В рамках отчетных сегментов все компоненты бизнеса являются аналогичными в отношении всего нижеперечисленного:

- 1) характер услуг;
- 2) характер процессов;
- 3) тип клиентов;
- 4) методы, используемые для предоставления услуг;
- 5) характер нормативной среды;
- 6) централизованное управление (включая финансовые, юридические, операционные, маркетинговые и ИТ-функции).

Деятельность отчетных сегментов Группы регулярно рассматривается руководителем, отвечающим за операционные решения, в лице высшего руководства Группы, для анализа результатов деятельности и распределения ресурсов между операционными сегментами.

Группа оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе показателей выручки и скорректированной прибыли до вычета процентов, налогов, амортизации, выручки и себестоимости реализованных товаров и исключая другие статьи, которые Группа считает единовременными или разовыми (далее «EBITDA кикшеринга»).

Ниже представлены показатели выручки в распределении по отчетным сегментам, выделенными Группой, а также сверка к значениям, отраженным в консолидированной отчетности Группы.

	2025		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Выручка по сегментам			
Выручка от внешних продаж	10 689 505	1 768 637	12 458 142
Выручка от межсегментных продаж	389 463	-	389 463
Итого выручка сегмента	11 078 968	1 768 637	12 847 605
Исключение выручки от продаж между сегментами	(389 463)	-	(389 463)
Консолидированная выручка	10 689 505	1 768 637	12 458 142

	2024		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Выручка по сегментам			
Выручка от внешних продаж	13 435 845	868 456	14 304 301
Выручка от межсегментных продаж	339 826	-	339 826
Итого выручка сегмента	13 775 671	868 456	14 644 127
Исключение выручки от продаж между сегментами	(339 826)	-	(339 826)
Консолидированная выручка	13 435 845	868 456	14 304 301

Ниже представлена выручка от внешних продаж по сегментам в разрезе видов выручки.

	2025		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Шеринг	10 012 727	1 768 637	11 781 364
Агентская выручка от страхования поездок	671 455	-	671 455
Реализация товаров	5 323	-	5 323
Итого внешняя выручка по сегментам	10 689 505	1 768 637	12 458 142

	2024		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Шеринг	12 722 476	868 456	13 590 932
Агентская выручка от страхования поездок	704 977	-	704 977
Реализация товаров	8 392	-	8 392
Итого внешняя выручка по сегментам	13 435 845	868 456	14 304 301

Ниже представлены показатели активов и обязательств в распределении по сегментам, выделенным Группой. В качестве активов руководство группы рассматривает в том числе показатели основных средств (СИМ), в качестве обязательств анализируется внешний долг в виде кредитов и облигаций. При принятии решений руководство группы анализирует управленческую отчетность.

	31 декабря 2025		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Активы сегмента	14 340 913	1 160 840	15 501 753
Обязательства сегмента	13 503 569	-	13 503 569

	31 декабря 2024		Итого
	Россия и СНГ	Латинская Америка	
Активы сегмента	12 977 606	1 030 070	14 007 676
Обязательства сегмента	12 804 658	-	12 804 658

ПАО «ВУШ Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Ниже представлена EBITDA кикшеринга, а также показатели капитальных затрат и амортизации по отчетным сегментам, выделенным Группой.

	2025		
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
EBITDA кикшеринга сегмента до учета внутригрупповых операций	2 871 839	688 338	3 560 177
Капитальные затраты сегмента	3 024 545	385 903	3 410 448
Амортизация сегмента	2 655 598	124 216	2 779 814
	2024		
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
EBITDA кикшеринга сегмента до учета внутригрупповых операций	5 743 721	310 327	6 054 048
Капитальные затраты сегмента	4 382 539	245 952	4 628 491
Амортизация сегмента	2 489 301	74 925	2 564 226

Ниже приводится сверка показателя EBITDA кикшеринга до показателя прибыли до налогообложения по МСФО:

		2025	2024
EBITDA кикшеринга	Прим.	3 560 177	6 054 048
Финансовые доходы	20	425 138	585 229
Финансовые расходы	20	(3 296 210)	(1 881 087)
Государственные субсидии	19	-	11 382
Амортизация	17, 18	(2 914 759)	(2 603 582)
Резерв по платежам, основанным на акциях	21	(141 891)	(212 414)
Убыток от выбытия основных средств		(246 454)	(37 461)
Реализация товаров	16	5 323	8 392
Себестоимость проданных товаров	17	(5 920)	(8 728)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(2 614 596)	1 915 779
EBITDA кикшеринга (маржа, %)		28,59%	42,35%

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки и внеоборотных активов Группы в разрезе страны происхождения Компании и других стран.

При раскрытии данной информации выручка сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей, а активы сегмента – исходя из местонахождения активов.

Выручка от внешних покупателей:

	2025	2024
На территории Российской Федерации	10 294 173	12 936 391
На территории зарубежных стран	2 163 969	1 367 910
Итого	12 458 142	14 304 301

Внеоборотные активы, за исключением финансовых инструментов, отложенных налоговых активов:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
На территории Российской Федерации	14 030 219	13 064 608
На территории зарубежных стран	1 874 754	2 111 087
Итого	15 904 973	15 175 695

23. Сальдо и операции со связанными сторонами

Стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится вместе с ней под общим контролем или может оказывать существенное влияние на другую сторону либо осуществлять за ней совместный контроль при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При изучении каждого конкретного случая отношений с потенциальной связанной стороной учитывается экономическая сущность отношений, а не только их правовая форма. Связанные стороны включают акционеров Группы, имеющих значительное влияние, ключевой управленческий персонал и компании под общим контролем.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года у Группы не было конечной контролирующей стороны.

В 2025 и в 2024 году у Группы отсутствовали операции со связанными сторонами, кроме выплаты вознаграждения ключевому управленческому персоналу.

Задолженность Группы перед связанными сторонами и связанных сторон перед Группой по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года отсутствует.

На 31 декабря 2025 года ключевой управленческий персонал является держателями 3 110 облигаций ООО «ВУШ» номинальной стоимостью 3 110 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 10 380 облигаций ООО «ВУШ» номинальной стоимостью 10 380 тыс. рублей).

(i) Вознаграждение ключевого управляющего персонала

В состав ключевого управляющего персонала входят высшее руководство и Совет директоров. Расходы на вознаграждение ключевого управляющего персонала включают в себя ежемесячное вознаграждение, премии, включая годовую премию по итогам работы, зависящую от операционных результатов, и взносы в российские государственные пенсионный и социальный фонды, а также расходы по программе долгосрочной мотивации.

Общая сумма расходов на вознаграждение ключевому управляющему персоналу, в том числе расходы по ПДМ, включенная в состав консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, составила 246 035 тыс. рублей (2024 год: 394 874 тыс. рублей).

24. Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию рассчитан, как отношение прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении.

Показатель разводненной прибыли на акцию был рассчитан, как отношение прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении после корректировки на влияние всех потенциальных разводняющих обыкновенных акций.

	2025	2024
(Убыток)/прибыль за отчетный период	(2 932 108)	1 986 148
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (базовое)	110 701	110 735
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (разводненное)	111 382	111 830
Базовая прибыль на акцию в российских рублях	(26,49)	17,94
Разводненная прибыль на акцию в российских рублях	(26,32)	17,76

25. Условные обязательства и операционные риски

(i) Принятые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма неисполненных договорных обязательств Группы по приобретению основных средств составила 0 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 289 290 тыс. рублей).

(ii) Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство, которое вступило в силу или было фактически принято на конец отчетного периода, может быть подвергнуто различным толкованиям при применении к сделкам и деятельности Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и официальная документация, обосновывающая эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую

базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые органы имеют право проверять полноту соблюдения налоговых обязательств за три календарных года, предшествующие налоговому году, в котором принято решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Поскольку российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретации законодательства при формировании позиции по налоговым вопросам. На данный момент руководство считает, что налоговые позиции и интерпретации будут, вероятно, подтверждены, однако существует риск того, что, если они будут в конечном итоге оспорены налоговыми органами, для урегулирования обязательств, которые будут в этом случае доначислены, потребуется отток ресурсов. Влияние любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом оно может быть значительным.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, по оценкам руководства, у Группы нет возможных обязательств, связанных с иными, чем маловероятные, налоговыми рисками. Руководство намерено решительно защищать позиции и толкования организации, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

(iii) Судебные разбирательства

В течение года компании Группы выступали в качестве одной из сторон (как истцом, так и ответчиком) по ряду судебных разбирательств, возбужденных в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не ведется никаких судебных разбирательств и не существует иных неурегулированных претензий, способных оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, по которым не созданы соответствующие резервы или информация о которых не раскрыта в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

26. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Факторы финансового риска

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и правовых рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Основная цель управления финансовыми рисками состоит в том, чтобы установить предельно допустимый уровень рисков и следить за тем, чтобы существующие риски не превышали установленные лимиты. Принимаемый Группой комплекс мер по управлению рисками в первую очередь касается риска, связанного с непредсказуемостью финансовых рынков, и в целом направлен на то, чтобы свести к минимуму потенциальное отрицательное влияние рисков на финансовые результаты Группы.

Функции управления операционными и юридическими рисками нацелены на обеспечение надлежащего функционирования внутренней политики и процедур для минимизации операционных и юридических рисков.

Рыночный риск

В процессе своей деятельности Группа подвергается рыночным рискам. Рыночные риски возникают в отношении (а) открытых позиций по иностранным валютам и (б) процентных активов и обязательств. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование данного подхода не позволяет предотвратить возникновение убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Чувствительность к рыночным рискам, приведенная ниже, основана на изменении одного фактора при неизменности всех остальных факторов. На практике это маловероятно, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны - например, изменения процентных ставок и изменения курсов иностранных валют.

Валютный риск представляет собой риск негативного изменения финансовых результатов Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа осуществляет операции, выраженные в иностранной валюте, хранит на счетах остатки денежных средств в валюте и подвержена риску колебаний курса рубля к этим валютам.

Управление валютным риском осуществляется Группой путем поддержания баланса финансовых активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость денежных активов, деноминированных в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы, представлена следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Доллар США	196 036	178 482
Евро	921	6 543
Китайский юань	308 719	498 430
Российский рубль	234	-
Прочие	-	335
Итого	505 910	683 790

Балансовая стоимость денежных обязательств, деноминированных в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы, представлена следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Доллар США	119 374	15 049
Евро	737	106
Китайский юань	28 210	8 580
Российский рубль	87	755
Итого	148 408	24 490

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к ослаблению курса российского рубля по отношению к валютам, указанным в таблице выше. Данный анализ проводится исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности процентные ставки остаются без изменений. Анализ основан на изменениях курсов валют, которые рассматриваются Группой как обоснованно возможные в течение периода до конца следующего отчетного периода. Для получения этих данных были проанализированы финансовые статьи на конец отчетного периода, выраженные в соответствующей иностранной валюте.

	Увеличение курса валют	Увеличение прибыли до налогообложения
На 31 декабря 2025	20%	71 500
На 31 декабря 2024	20%	131 860

Соответствующее укрепление курса рубля окажет равное и противоположное по направленности влияние.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок возникает в результате изменения процентных ставок, которые могут повлиять на финансовое положение и движение денежных средств Группы.

Изменения процентных ставок оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость в отношении долговых обязательств с фиксированной ставкой процента, либо будущие потоки денежных средств в отношении долговых обязательств с переменной ставкой процента.

На отчетную дату процентные финансовые инструменты представлены финансовыми активами и финансовыми обязательствами как с фиксированной ставкой процента, так и переменной, привязанной к ключевой ставке Банка России. По договорам с фиксированной ставкой процента у банков есть право при определенных условиях также изменять процентную ставку, в частности при изменении ключевой ставки Банка России.

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату повлияло бы на величину прибыли или убытка за период и величину собственного капитала только через изменение процентных расходов в отношении кредитов и займов с плавающей ставкой. Увеличение/уменьшение ключевой ставки Банка России на 1% против фактического уровня привело бы к уменьшению/увеличению, соответственно, прибыли до налогообложения за 2025 год на сумму 49 640 тыс. рублей (2024: 18 463 тыс. рублей).

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

Кредитный риск возникает в отношении денежных средств и их эквивалентов, а также непогашенной дебиторской задолженности и займов выданных.

Максимальная величина кредитного риска Группы в разбивке по классам активов равна балансовой стоимости финансовых активов, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты	673 040	3 580 665
Торговая и прочая дебиторская задолженность	132 208	225 271
Краткосрочные финансовые вложения	900 000	180 788
Итого максимальный уровень кредитного риска	1 705 248	3 986 724

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты хранятся в основном в банках, которые, по мнению руководства, имеют высокие кредитные рейтинги. Оценка на предмет обесценения денежных средств и их эквивалентов осуществлялась на основе 12-месячных ожидаемых убытков и отражает краткосрочный характер рисков. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года резерв под обесценение не создавался.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Кредитный рейтинг (РА Эксперт, АКРА и Fitch Ratings, Moody's)	31 декабря 2025	31 декабря 2024
AAA(RU)	-	503 877
ruAAA	210 894	-
ruAA+	39 014	96 581
ruAA	-	153 616
ruAA-	-	4 454
ruA	-	2 882
ruA-	954 819	1 620 008
Вaa3	39 342	-
BBB+(RU)	5 850	952 920
BBB-	45 938	-
ruBBB+	2 211	-
BB(RU)	-	427
A-(RU)	-	90 167
B+(RU)	-	7 625
BB+(RU)	-	114 345
Рейтинг отсутствует	274 972	33 763
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 573 040	3 580 665

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность Группы в основном представлена задолженностью, не относящейся к покупателям услуг по прокату электросамокатов. Услуги по прокату оплачиваются пользователями из депонированной суммы, поэтому кредитный риск не возникает.

Группа применяет упрощенный подход по МСФО (IFRS) 9 для оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), который подразумевает создание резерва под ожидаемые кредитные убытки за весь срок торговой и арендной дебиторской задолженности. У контрагентов Группы нет внешних независимых кредитных рейтингов, поэтому Группа на индивидуальной основе оценивает кредитные рейтинги контрагентов на основе кредитных рейтингов сопоставимых компаний, или использует суждение руководства при невозможности определить кредитный рейтинг отдельных контрагентов, учитывая риск дефолта, присущий конкретному контрагенту.

Группа провела анализ кредитоспособности дебиторов и на основании него начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки. На 31 декабря 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности составил 49 102 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 62 698 тыс. рублей) (Примечание 10).

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с погашением финансовых обязательств. Финансовый отдел Группы отвечает за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы и политики. Операционные, капитальные, налоговые и прочие требования и обязательства Группы учитываются при управлении риском ликвидности.

Руководство использует прогнозы движения денежных средств и другую финансовую информацию для обеспечения наличия достаточного количества денежных средств для удовлетворения операционных потребностей. Такие прогнозы учитывают планы Группы по финансированию задолженности и соблюдение договорных обязательств. Излишки денежных средств, имеющиеся у Группы, сверх остатка, необходимого для управления оборотным капиталом, инвестируются в срочные депозиты.

Позиция ликвидности контролируется, и финансовый отдел регулярно проводит стресс-тестирование ликвидности по различным сценариям, охватывающим как нормальные, так и более тяжелые рыночные условия.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств Группы по оставшимся договорным срокам погашения. Суммы, указанные в таблице сроков погашения, представляют собой договорные недисконтированные денежные потоки, включая проценты. Такие недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о консолидированном финансовом положении, поскольку балансовая сумма основана на дисконтированных денежных потоках.

На 31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет
Банковские кредиты и займы	399 773	-	-
Облигации	6 142 355	10 984 520	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	217 965	-	-
Обязательство по аренде	396 376	435 824	237 442
Итого	7 156 469	11 420 344	237 442

На 31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет
Банковские кредиты и займы	911 133	405 125	-
Облигации	5 133 700	9 975 920	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	82 206	-	-
Обязательство по аренде	352 821	526 851	532 057
Итого	6 479 860	10 907 896	532 057

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату.

Управление капиталом

В структуру капитала Группы включается чистый долг (кредиты, займы, облигации и обязательства по аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов, размещенных на срок более трех месяцев) и собственный капитал. Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантировать Группе возможность осуществлять свою деятельность непрерывно, с тем чтобы обеспечивать максимизацию прибыли участникам, оптимизируя соотношение собственного и заемного капитала. Для достижения обозначенной цели Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые или погашать ранее привлеченные заемные средства, привлекать средства инвесторов.

Соотношение заемного и собственного капитала Группы составило:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиты, займы, облигации и обязательства по аренде (Примечание 13)	14 691 910	13 850 643
Краткосрочные финансовые вложения (Примечание 8)	900 000	-
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	673 040	3 580 665
Чистый долг	13 118 870	10 269 978
Собственный капитал	4 001 291	7 279 174
Соотношение чистого долга и собственного капитала	3,3	1,4

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые прямо (т.е. цены) или косвенно (т.е. определенные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии оценки справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости. Финансовые активы и финансовые обязательства, кроме форвардных валютных договоров, оцениваются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость финансовых активов Группы определяется методом дисконтирования ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По оценке руководства, балансовая стоимость финансовых активов Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость кредиторской задолженности и прочих текущих обязательств Группы, кроме облигаций, приблизительно равна их соответствующей справедливой стоимости. Справедливая стоимость банковских кредитов и займов была определена с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года ставка дисконтирования, использованная для расчета справедливой стоимости, составляла 22,8% (31 декабря 2024 года: 23,5%).

27. События после отчетной даты

В январе 2026 года Группа произвела выпуск облигаций, выпуск ВУШ-001Р-05, объем 1 000 000 тыс. рублей, с фиксированным купоном по номинальной ставке 22% годовых с ежемесячными выплатами и датой погашения 19 января 2028.