

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность  
**Публичного акционерного общества «Ростелеком»**  
**и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

*Февраль 2026 г.*

ПАО «Ростелеком»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. Пересмотренный*
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	736 123	714 302
Гудвил и прочие нематериальные активы	9	232 488	215 198
Активы в форме права пользования	10	154 463	143 149
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	10 404	8 682
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	12	22 455	22 980
Прочие финансовые активы	13, 39	15 186	17 714
Прочие внеоборотные активы	14	12 460	17 103
Отложенные налоговые активы	28	11 143	9 537
Активы по расходам по договорам с покупателями	18	28 025	23 108
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>1 222 747</b>	<b>1 171 773</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	15	24 703	39 865
Активы по договору	17	20 139	12 427
Активы по расходам по договорам с покупателями	18	172	871
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	88 002	68 397
Предоплаты		12 776	13 482
Предоплата по текущему налогу на прибыль		44	35
Прочие финансовые активы	13, 39	23 992	16 001
Прочие оборотные активы	20	13 732	10 899
Денежные средства и их эквиваленты	19	26 245	46 409
Активы, предназначенные для продажи	42	329	793
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>210 134</b>	<b>209 179</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 432 881</b>	<b>1 380 952</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал, причитающийся акционерам Группы</b>			
Акционерный капитал	21	95	95
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(5 962)	(9 802)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		228 296	229 005
<b>Итого собственный капитал, причитающийся акционерам Группы</b>		<b>222 429</b>	<b>219 298</b>
Доля неконтролирующих акционеров		57 770	54 311
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>280 199</b>	<b>273 609</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	286 826	282 065
Обязательства по аренде	10	141 647	125 512
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	27	16 875	12 755
Отложенные налоговые обязательства	28	56 049	58 163
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	23	2 179	2 054
Обязательства по договору	25	11 377	9 223
Резервы	24	8 492	6 489
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	39	7 637	1 894
Прочие долгосрочные обязательства	26	65 855	56 921
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>596 937</b>	<b>555 076</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	285 417	289 754
Обязательства по аренде	10	25 984	26 281
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	23	116 990	129 176
Обязательства по текущему налогу на прибыль		4 500	2 114
Обязательства по договору	25	50 909	55 304
Резервы	24	22 275	23 195
Прочие финансовые обязательства	39	2 651	1 141
Прочие краткосрочные обязательства	26	47 019	25 302
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>555 745</b>	<b>552 267</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 152 682</b>	<b>1 107 343</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>1 432 881</b>	<b>1 380 952</b>

\* См. Примечание 6

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством ПАО «Ростелеком» 24 февраля 2026 г. и подписана от его имени:

Осеевский М.Э.,  
Президент

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Ростелеком»

Обобщенный консолидированный отчет о прибылях или убытках  
и прочем совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
<b>Выручка</b>	29	<b>872 790</b>	<b>779 945</b>
<b>Операционные расходы</b>			
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления	30	(231 934)	(198 713)
Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов	8, 9, 10, 18	(177 776)	(172 267)
Расходы по услугам операторов связи		(104 067)	(95 056)
Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги	31	(63 613)	(53 329)
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		6 439	7 406
Убытки от обесценения финансовых активов учитываемых по амортизированной стоимости	16	(4 821)	(1 842)
Прочие операционные доходы	32	35 879	27 980
Прочие операционные расходы	33	(183 538)	(169 744)
<b>Итого операционные расходы, нетто</b>		<b>(723 431)</b>	<b>(655 565)</b>
<b>Операционная прибыль</b>		<b>149 359</b>	<b>124 380</b>
Доля в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий	12	(2 991)	(5 991)
Финансовые доходы		8 077	7 345
Финансовые расходы	34	(123 396)	(86 759)
Прочие инвестиционные (расходы), нетто	35	(5 452)	(3 096)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		755	(616)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>26 352</b>	<b>35 263</b>
Расходы по налогу на прибыль	28	(7 637)	(11 203)
<b>Прибыль за год</b>		<b>18 715</b>	<b>24 060</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>			
<i>Прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</i>			
Курсовые разницы при пересчете деятельности иностранного подразделения в валюту представления за вычетом налога на прибыль		(1 156)	770
<b>Итого прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли в последующих периодах</b>		<b>(1 156)</b>	<b>770</b>
<i>Прочие совокупные доходы, не подлежащие реклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	27	(68)	43
Налог на прибыль с переоценки пенсионных планов с установленными выплатами	28	17	(11)
<b>Итого прочий совокупный (убыток)/доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</b>		<b>(51)</b>	<b>32</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(1 207)</b>	<b>802</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>17 508</b>	<b>24 862</b>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
Акционерам Группы		11 346	15 232
Неконтролирующим акционерам		7 369	8 828
<b>Итого совокупный доход, причитающийся:</b>			
Акционерам Группы		10 139	16 034
Неконтролирующим акционерам		7 369	8 828
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Группы – базовая (в рублях)	38	3,33	4,51
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Группы – разводненная (в рублях)	38	3,33	4,48

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Ростелеком»

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>26 352</b>	<b>35 263</b>
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к денежным потокам, полученным от операционной деятельности</i>			
Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов	8, 9, 10, 18	177 776	172 267
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		(6 439)	(7 406)
Убытки от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	16	4 821	1 842
Доля в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий	12	2 991	5 991
Финансовые доходы	39	(8 077)	(7 345)
Финансовые расходы (за исключением финансовых расходов по пенсионным и прочим долгосрочным социальным обязательствам)	34	123 324	86 696
Прочие инвестиционные расходы, нетто	35	5 452	3 096
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто		(755)	616
Расходы, связанные с платежами, основанными на акциях		—	1 395
Прочие неденежные движения		(221)	(1 654)
Увеличение дебиторской задолженности и активов по договору		(33 005)	(6 195)
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам		1 566	662
Уменьшение/увеличение товарно-материальных запасов		10 007	(7 192)
Увеличение кредиторской задолженности, резервов и начисленных расходов		11 884	8 960
(Увеличение)/уменьшение контрактных обязательств, авансов и прочих активов		(22 659)	3 276
Увеличение прочих обязательств		8 082	4 133
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль и процентов уплаченных</b>		<b>301 099</b>	<b>294 405</b>
Проценты уплаченные		(128 157)	(84 247)
Возврат налога на прибыль		—	—
Налог на прибыль уплаченный		(10 464)	(10 647)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>162 478</b>	<b>199 511</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(158 039)	(178 798)
Поступления от продажи основных средств, нематериальных активов и активов на продажу		7 693	9 870
Приобретение финансовых активов		(24 927)	(27 970)
Поступления от продажи финансовых активов		15 994	12 859
Проценты полученные		4 519	3 230
Правительственная субсидия	26	21 105	6 502
Дивиденды полученные		1 707	1 424
Приобретение дочерних компаний и бизнесов, за вычетом полученных денежных средств	7	(1 686)	(39 712)
Выбытие долей ассоциированных компаний		211	11
Выбытие дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств		103	—
Приобретение долей ассоциированных компаний	12	(3 564)	(2 258)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(136 884)</b>	<b>(214 842)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Продажа собственных акций		2 453	64
Выкуп обыкновенных акций		(305)	(72)
Поступление денежных средств по банковским и корпоративным кредитам и займам	22	1 029 352	1 723 795
Погашение банковских и корпоративных кредитов и займов	22	(1 107 124)	(1 755 495)
Поступление денежных средств по облигациям	22	166 008	118 109
Погашение облигаций	22	(89 352)	(8 893)
Погашение обязательств по коммерческим кредитам		(1 011)	(735)
Погашение обязательств по факторингу		3	—
Погашение обязательств по правам аренды	10	(26 612)	(28 674)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	11	(1 115)	(3 743)
Дивиденды, уплаченные акционерам Группы	21	(14 786)	(19 354)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних компаний	11	(4 070)	(8 563)
<b>Чистые денежные средства, (использованные)/полученные в финансовой деятельности</b>		<b>(46 559)</b>	<b>16 439</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(89)	136
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(21 054)</b>	<b>1 244</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19	41 186	39 942
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	19	<b>20 132</b>	<b>41 186</b>

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Ростелеком»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

	Причитающийся акционерам Группы								Итого собственный капитал, причитающийся акционерам Группы	Доля неконтролирующих акционеров	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Объединение бизнеса под общим контролем	Пересчет деятельности иностранного подразделения в валюту представления	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы в капитале	Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	Нераспределенная прибыль			
<b>Сальдо на 1 января 2025 г. Пересмотренное *</b>	<b>95</b>	<b>66 000</b>	<b>(75 326)</b>	<b>3 265</b>	<b>(9,802)</b>	<b>1 245</b>	<b>6 327</b>	<b>227 494</b>	<b>219 298</b>	<b>54 311</b>	<b>273 609</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 346</b>	<b>11 346</b>	<b>7 369</b>	<b>18 715</b>
Курсовые разницы при пересчете деятельности иностранного подразделения в валюту представления	-	-	-	(1 156)	-	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)
Актуарные доходы (Прим. 27)	-	-	-	-	-	-	(68)	-	(68)	-	(68)
Налог на прибыль с переоценки пенсионных планов с установленными выплатами (Прим. 28)	-	-	-	-	-	-	17	-	17	-	17
<b>Итого прочих совокупный доход, за вычетом налога на прибыль</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 156)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>(1 207)</b>	<b>-</b>	<b>(1 207)</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 156)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(51)</b>	<b>11 346</b>	<b>10 139</b>	<b>7 369</b>	<b>17 508</b>
<b>Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>											
Дивиденды акционерам Группы (Прим. 21)	-	-	-	-	-	-	-	(9 514)	(9 514)	-	(9 514)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 888)	(3 888)
Выкуп обыкновенных акций	-	-	-	-	(305)	-	-	-	(305)	-	(305)
Продажа собственных акций	-	-	-	-	3 612	-	-	(1 159)	2 453	-	2 453
Приобретение доли неконтролирующих акционеров (Прим. 11)	-	-	-	-	-	-	-	(40)	(40)	(1 168)	(1 208)
Выбытие доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	202	202	(202)	-
Доля неконтролирующих акционеров в приобретенных дочерних компаниях (Прим. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,240	1 240
Продажа доли неконтролирующих акционеров в дочерних компаниях (Прим. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Вознаграждение работникам в рамках программы мотивации сотрудников, основанной на акциях (Прим. 37)	-	-	-	-	533	(1 243)	-	706	(4)	-	(4)
Прочие изменения собственного капитала	-	-	-	-	-	-	-	200	200	78	278
<b>Итого операции с акционерами</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 840</b>	<b>(1 243)</b>	<b>-</b>	<b>(9 605)</b>	<b>(7 008)</b>	<b>(3 910)</b>	<b>(10 918)</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>95</b>	<b>66 000</b>	<b>(75 326)</b>	<b>2,109</b>	<b>(5 962)</b>	<b>2</b>	<b>6 276</b>	<b>229 235</b>	<b>222 429</b>	<b>57 770</b>	<b>280 199</b>

\* См. Примечание 6

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Ростелеком»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале (продолжение)

	Причитающийся акционерам Группы										
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Объединение бизнеса под общим контролем	Пересчет деятельности иностранного подразделения в валюту представления	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы в капитале	Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, причитающийся акционерам Группы	Доля неконтролирующих акционеров	Итого собственный капитал
<b>Сальдо на 1 января 2024 г.</b>	<b>95</b>	<b>66 000</b>	<b>(75 326)</b>	<b>2 495</b>	<b>(12 279)</b>	<b>1 460</b>	<b>6 295</b>	<b>233 265</b>	<b>222 005</b>	<b>52 552</b>	<b>274 557</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 232</b>	<b>15 232</b>	<b>8 828</b>	<b>24 060</b>
Курсовые разницы при пересчете деятельности иностранного подразделения в валюту представления	–	–	–	770	–	–	–	–	770	–	770
Актuarные доходы (Прим. 27)	–	–	–	–	–	–	43	–	43	–	43
Налог на прибыль с переоценки пенсионных планов с установленными выплатами (Прим. 28)	–	–	–	–	–	–	(11)	–	(11)	–	(11)
<b>Итого прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>770</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32</b>	<b>–</b>	<b>802</b>	<b>–</b>	<b>802</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>770</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32</b>	<b>15 232</b>	<b>16 034</b>	<b>8 828</b>	<b>24 862</b>
<b>Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>											
Дивиденды акционерам Группы (Прим. 21)	–	–	–	–	–	–	–	(20 409)	(20 409)	–	(20 409)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(8 636)	(8 636)
Выкуп обыкновенных акций	–	–	–	–	(72)	–	–	25	(47)	–	(47)
Продажа собственных акций	–	–	–	–	57	–	–	–	57	–	57
Приобретение доли неконтролирующих акционеров (Прим. 11)	–	–	–	–	–	–	–	425	425	(459)	(34)
Выбытие доли неконтролирующих акционеров	–	–	–	–	–	–	–	(12)	(12)	12	–
Доля неконтролирующих акционеров в приобретенных дочерних компаниях (Прим. 7)*	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 742	1 742
Продажа доли неконтролирующих акционеров в дочерних компаниях (Прим. 7)	–	–	–	–	–	–	–	(154)	(154)	272	118
Вознаграждение работникам в рамках программы мотивации сотрудников, основанной на акциях (Прим. 37)	–	–	–	–	2 492	(215)	–	(882)	1 395	–	1 395
Прочие изменения собственного капитала (Прим. 12)	–	–	–	–	–	–	–	4	4	–	4
<b>Итого операции с акционерами</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 477</b>	<b>(215)</b>	<b>–</b>	<b>(21 003)</b>	<b>(18 741)</b>	<b>(7 069)</b>	<b>(25 810)</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>95</b>	<b>66 000</b>	<b>(75 326)</b>	<b>3 265</b>	<b>(9 802)</b>	<b>1 245</b>	<b>6 327</b>	<b>227 494</b>	<b>219 298</b>	<b>54 311</b>	<b>273 609</b>
<b>Пересмотренное *</b>	<b>95</b>	<b>66 000</b>	<b>(75 326)</b>	<b>3 265</b>	<b>(9 802)</b>	<b>1 245</b>	<b>6 327</b>	<b>227 494</b>	<b>219 298</b>	<b>54 311</b>	<b>273 609</b>

\* См. Примечание 6

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

# ПАО «Ростелеком»

## Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

### 1. Компания, представляющая отчетность

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена ПАО «Ростелеком» («Ростелеком» или «Общество») и его дочерними компаниями (далее совместно именуемыми «Группа»), зарегистрированными на территории Российской Федерации («Россия»).

Общество зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. муниципальный округ Смольнинское, Синопская набережная, дом 14, литера А. С февраля 2016 года Корпоративный центр находится по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Гончарная, д. 30.

Ростелеком был зарегистрирован как открытое акционерное общество 23 сентября 1993 г. В соответствии с Указом Государственного комитета Российской Федерации по управлению государственным имуществом № 1507-р от 27 августа 1993 г. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Правительство Российской Федерации контролирует деятельность Общества путем косвенного владения 50% плюс одна голосующих акций Общества через ВЭБ.РФ, ВТБ и Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (31 декабря 2024 г.: 50% плюс одна акция).

Ростелеком крупнейший в России провайдер цифровых услуг и решений, который присутствует во всех сегментах рынка и охватывает миллионы домохозяйств, государственных и частных организаций.

### 2. Основы представления отчетности

#### (а) Основы подготовки отчетности

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе проаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- ▶ консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за двенадцать месяцев, закончившиеся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о движении денежных средств за двенадцать месяцев, закончившиеся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета об изменении собственного капитала за двенадцать месяцев, закончившиеся 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(а) Основа подготовки отчетности (продолжение)**

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Компании, и не раскрывают информацию, перечисленную в Постановлении Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- ▶ Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- ▶ Информация о банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях, в которые входит эмитент, а также их членах.
- ▶ Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- ▶ Информация о подконтрольных эмитенту организациях и лицах, входящих в состав их органов управления, лицах, контролирующих эмитента, и лицах, входящих в состав их органов управления.
- ▶ Информация о лицах, являющихся (являвшихся) акционерами (участниками) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации, включая информацию об их количестве и о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации и информацию о количестве акций эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены такими лицами в результате конвертации принадлежащих им ценных бумаг.
- ▶ Информация о лицах, контролирующих (у которых прекратилось основание для осуществления контроля) акционеров (участников) эмитента, включая информацию о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и о праве распоряжения (прекращении права распоряжения) голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал эмитента.
- ▶ Информация о лицах, являющихся номинальными держателями ценных бумаг эмитента.
- ▶ Информация о связанных сторонах, с которыми эмитентом осуществляются хозяйственные операции.
- ▶ Информация о дочерних организациях эмитента (группы эмитента).
- ▶ Информация о финансовых вложениях эмитента.
- ▶ Информация об условиях реорганизации эмитента, подконтрольных эмитенту организаций, лиц, контролирующих эмитента, лиц, предоставивших обеспечение по ценным бумагам эмитента.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Президентом 24 февраля 2026 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(б) Основа определения стоимости**

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, и некоторых других элементов отчетности, которые в соответствии с требованиями МСФО учитываются не на основе исторической стоимости (Примечание 4).

**(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль»), которая является функциональной валютой компаний Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность. Компанией Группы с иной функциональной валютой является Компания Х, зарегистрированная в Армении, функциональной валютой данного юридического лица является армянский драм («AMD»). Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до миллиона, если не указано иное.

**(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на суммы активов, обязательств и раскрытий по условным активам и обязательствам на отчетную дату и на суммы выручки и расходов за отчетный период.

Расчетные оценки и допущения, лежащие в их основе, анализируются на постоянной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Далее рассмотрены основные допущения, относящиеся к будущим периодам, и другие основные источники неопределенности расчетных оценок на отчетную дату, связанные с риском возникновения существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в будущих финансовых периодах:

***Выручка от продажи окончательного абонентского оборудования (ОАО) и услуг инсталляции***

Когда Группа признает выручку от продажи окончательного абонентского оборудования и услуг инсталляции, то анализирует являются ли товары и услуги, обещанные по договору, отличимыми. В случае если обещанный товар или услуга не являются отличимыми, то Группа относит их к соответствующим телекоммуникационным услугам.

В отношении оборудования, представляющего индивидуальную ценность Группа анализирует может ли покупатель получить выгоду от использования оборудования отдельно. В случае, если покупатель может получить выгоду от использования оборудования отдельно от телекоммуникационных услуг, предоставляемых Группой, это оборудование рассматривается отдельно и выручка признается в момент времени, когда оборудование передается покупателю. Группа признает выручку в течение времени оказания соответствующих телекоммуникационных услуг, если оборудование не представляет индивидуальную ценность.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)**

Группа предоставляет услуги по инсталляции, которые в основном не являются отличимыми и связаны с телекоммуникационными услугами, оказываемыми Группой. Выручка от услуг инсталляции признается в течение срока, предусмотренного условиями договора, если он не содержит существенных условий на пролонгацию договора. Иначе выручка признается в течение срока оказания услуг покупателю, даже если это превышает срок действия договора.

***Выручка по энергосервисным договорам***

Энергосервисный договор (контракт) – форма договора, направленного на экономию эксплуатационных расходов заказчика за счет повышения энергоэффективности в результате проведения исполнителем мероприятий, обеспечивающих энергосбережение. Отличительной особенностью энергосервисного контракта является то, что затраты Исполнителя на проведение энергосберегающих мероприятий возмещаются ему в течение длительного срока за счет экономии средств, получаемой заказчиком после проведения энергосберегающих мероприятий.

Выручка по энергосервисным контрактам оценивается по справедливой стоимости полученного или причитающегося возмещения по договору, которое соответствует доли денежного выражения минимальной экономии, указанной в энергосервисном контракте, и право на получение которой Обществом предусмотрено договором.

Условиями энергосервисных контрактов предусмотрено получение платежей со сроком более 12 месяцев, т.е. поступление денежных средств в качестве возмещения за выполненные работы по энергосервисным контрактам может откладываться. В этом случае стоимость возмещения определяется дисконтированием будущих поступлений с использованием вмененной ставки процента. Разница между справедливой и номинальной стоимостью возмещения признается процентным доходом.

***Наличие в договоре значительного компонента финансирования***

Группа пришла к выводу, что некоторые долгосрочные договоры содержат значительный компонент финансирования ввиду промежутка времени между оказанием Группой услуг покупателю и моментом оплаты покупателем таких услуг.

Цена сделки по таким договорам дисконтируется с использованием ставки, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и покупателем в момент заключения договора.

***Принципал/агент***

При определении того, действует ли Группа в качестве принципала или агента в отношении каждой обязанности к исполнению в конкретной сделке, руководство Группы применяет суждение по результатам анализа юридической формы и сущности договоров с покупателями. Такие суждения влияют на сумму признанной выручки и операционных расходов, но не влияют на активы, обязательства или денежные потоки.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)**

***Дополнительные затраты на заключение договора с покупателем***

Группа считает дополнительными затратами на заключение договоров дилерскую комиссию и дополнительные выплаты персоналу, которые вовлечены в аналогичную деятельность, и капитализирует такие затраты в качестве актива по расходам по договорам с покупателями. Группа амортизирует затраты на заключение договоров с покупателями на систематической основе, что соответствует срокам оказания услуг покупателям. Группа пересматривает сроки амортизации, если ожидаемые сроки предоставления услуг изменились.

***Изменения в оценках сроков полезного использования***

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств не реже одного раза в год на конец каждого отчетного года, и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменение бухгалтерской оценки в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

***Справедливая стоимость финансовых вложений в ассоциированные компании и совместные компании***

Группа должна признать финансовые вложения в ассоциированные компании и совместные компании на дату приобретения, по их справедливой стоимости, что предполагает оценку. Такие оценки основываются на оценочных методах, которые требуют применения существенных суждений при прогнозировании будущих потоков денежных средств и разработке прочих допущений.

***Выплаты работникам, основанные на акциях***

Оценка Группой размера выплат работникам, основанных на акциях, определяется по справедливой стоимости финансовых инструментов, передаваемых работникам. Для этого необходимо составить суждение в отношении волатильности базового актива в будущем, которая определяется исходя из исторических данных о рыночной стоимости акций. Будущая волатильность может существенно отличаться от ее оценки.

***Пенсионный план с фиксированными выплатами***

Группа использует метод актуарной оценки для измерения приведенной стоимости пенсионных обязательств перед сотрудниками с фиксированными суммами выплат и соответствующей стоимости текущих услуг. Это предполагает использование демографических допущений в отношении будущих характеристик сотрудников, имеющих право на выплаты (смертность, как в течение срока трудоустройства, так и после него, текучесть кадров и т.д.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, уровень будущих заработных плат и пенсий и т.д.).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)**

***Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по торговой дебиторской задолженности и активам по договору***

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ОКУ по торговой дебиторской задолженности и активам по договору (детальная информация раскрыта в Примечании 4(з) финансовые инструменты).

Информация об ОКУ по торговой дебиторской задолженности Группы и активам по договору раскрыта в Примечании 16.

***Обесценение нефинансовых активов***

Группа ежегодно проводит проверку наличия признаков обесценения каждого актива и единиц, генерирующих денежные потоки. Если существуют признаки обесценения, то выполняется тестирование актива путем сопоставления его возмещаемой стоимости с его балансовой стоимостью по состоянию на конец отчетного периода. Если возмещаемая стоимость меньше его балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения и балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости актива. В отношении гудвила и нематериальных активов, которые имеют неограниченный срок полезного использования или которые еще не введены в эксплуатацию, возмещаемая стоимость актива определяется на каждую отчетную дату.

Проверка обесценения заключается в оценке стоимости использования каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Данная оценка требует от Группы разработки профессиональных суждений относительно будущих денежных потоков и применимых ставок дисконтирования. Ожидаемые будущие денежные потоки, как правило, рассчитываются на основании утвержденных бюджетов на следующий финансовый год и стратегического планирования на период от двух до пяти лет. Денежные потоки, генерируемые после пятилетнего периода, экстраполируются с использованием показателя темпов роста в отрасли. Ставки дисконтирования определяются на основании исторических данных о стоимости долга и капитала, относящихся к рассматриваемой единице, генерирующей денежные потоки. Любые будущие изменения вышеизложенных допущений могут оказать значительное влияние на оценку стоимости использования.

***Группа как арендатор: определение условий договора аренды с опционом на продление или прекращение аренды***

Когда Группа признает актив в форме права пользования или обязательство по правам аренды она должна оценить наличие достаточной уверенности в исполнении опциона на продление или неисполнении опциона на прекращение аренды при возникновении либо значительного события, либо значительного изменения обстоятельств, которое:  
(а) подконтрольно Группе; и (б) влияет на оценку наличия достаточной уверенности в том, что арендатор исполнит опцион.

При оценке, что Группа исполнит опцион на продление аренды, либо, что Группа не исполнит опцион на прекращение аренды, Группа должна учитывать все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Группы экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**2. Основы представления отчетности (продолжение)**

**(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)**

***Судебные разбирательства***

Группа применяет значительные суждения при расчете и признании резервов и условных обязательств, связанных с незавершенными судебными разбирательствами или другими неурегулированными спорами, являющимися предметом переговоров об урегулировании, прямых или с привлечением посредников, арбитража или государственного регулирования, а также других условных обязательств. Суждение необходимо при определении вероятности вынесения благоприятного решения по поданному иску или возникновения обязательства, а также при количественной оценке суммы окончательного урегулирования. В связи с неопределенностью, присущей этому процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначально рассчитанного резерва. По мере поступления новой информации оценка резерва пересматривается. Корректировка оценки резерва может существенно повлиять на будущие операционные показатели.

**3. Условия осуществления деятельности Группы**

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 проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

**Геополитическая и экономическая ситуация**

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках.

В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т. ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16%.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики**

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности бухгалтерского учета соответствуют описанным в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением применения новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу с 1 января 2025 г.

**(а) Принципы консолидации**

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы состоит из финансовой отчетности Общества и его дочерних компаний.

**Объединение бизнеса**

Объединение бизнеса учитывается методом приобретения на дату приобретения, которой является дата, когда контроль над компанией переходит к Группе.

Группа оценивает гудвил как превышение на дату приобретения величины (а) над величиной (б):

**(а) Сумма:**

- ▶ справедливой стоимости переданного вознаграждения на дату приобретения;
- ▶ пропорциональной доли неконтролирующих акционеров в чистых идентифицируемых активах приобретаемой компании; и
- ▶ для объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, справедливой стоимости на дату приобретения уже находящейся во владении доли в капитале приобретаемой компании.

**(б) Стоимость на дату приобретения приобретенных идентифицируемых активов за минусом приобретенных обязательств, оцененных в соответствии с МСФО (IFRS) 3.**

Для каждого объединения бизнеса Группа выбирает оценивать ли долю неконтролирующих акционеров в приобретаемой компании по справедливой стоимости или пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах.

При приобретении дочерней компании гудвил включается в нематериальные активы.

В случае превышения доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого лица над стоимостью приобретения компании, Группа:

- ▶ пересматривает определение и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого лица и оценку стоимости объединения;
- ▶ немедленно признает в составе прибыли или убытка любое получившееся превышение.

После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения. Убытки от обесценения гудвила не могут быть восстановлены. Если убыток от обесценения, признанный для единицы, генерирующей потоки денежных средств, превышает балансовую стоимость отнесенного к ней гудвила, сумма такого превышения распределяется на пропорциональной основе на все прочие активы, но не ниже их справедливой стоимости.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(а) Принципы консолидации (продолжение)**

Гудвил не амортизируется. Вместо этого он тестируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если события или изменения обстоятельств указывают на его возможное обесценение.

В случаях, когда гудвил составляет часть единицы, генерирующей потоки денежных средств, и при этом часть деятельности в составе этой единицы выбывает, гудвил, связанный с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия деятельности. В этом случае выбывший гудвил оценивается на основе соответствующих стоимостей выбывшей деятельности и оставшейся части единицы, генерирующей потоки денежных средств.

Затраты, относящиеся к приобретению, отличные от тех, которые связаны с выпуском долговых или долевых инструментов, в связи с объединением бизнеса, включаются в расходы в момент их возникновения.

Условное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, являющееся финансовым инструментом и подпадающее под действие МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», оценивается по справедливой стоимости с отражением изменений справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Прочее условное вознаграждение, не подпадающее под действие МСФО (IFRS) 9, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка. В случае если условное вознаграждение классифицируется как капитал, оно не переоценивается и его погашение учитывается в капитале. В противном случае, последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения признаются в прибылях и убытках.

***Объединение бизнеса под общим контролем***

Объединение бизнеса, возникающее от передачи доли в компаниях, находящихся под контролем акционеров, контролирующих Группу, учитывается, как если бы такое объединение состоялось на начало самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или, позднее, с момента, на который был установлен общий контроль; для этой цели сравнительная информация пересматривается. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее признанной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Составляющие капитала приобретаемой компании суммируются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением акционерного капитала приобретаемой компании, который учитывается как часть добавочного капитала. Любое денежное вознаграждение, уплаченное за приобретение, признается непосредственно в составе собственного капитала.

***Приобретение доли неконтролирующих акционеров***

Приобретение доли неконтролирующих акционеров учитывается как операция с собственниками и, следовательно, в результате данной операции гудвил не признается. Приобретение доли неконтролирующих акционеров, которое не приводит к потере контроля, учитывается в составе собственного капитала.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(а) Принципы консолидации (продолжение)**

***Дочерние компании***

Дочерними являются компании, которые напрямую или косвенно контролируются Группой. Дочерние компании консолидируются с момента, когда контроль переходит к Группе, и перестают консолидироваться с момента, когда контроль прекращен.

Финансовая отчетность дочерних компаний составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы, с применением взаимосогласованной учетной политики.

Все остатки по расчетам внутри Группы, доходы и расходы, нереализованные доходы и расходы по операциям, осуществленным между компаниями Группы, взаимно исключаются в процессе консолидации в полном объеме.

Убытки распределяются на акционеров материнской компании и на неконтролирующих акционеров в соответствии с их долями в капитале дочерней компании.

В случае потери контроля над дочерней компанией Группа прекращает признание соответствующих активов (включая гудвил), обязательств, доли неконтролирующих акционеров и прочих компонентов капитала и признаются возникшие прибыль или убыток в составе отчета о прибылях или убытках. Оставшаяся инвестиция признается по справедливой стоимости.

***Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (компании, учитываемые по методу долевого участия)***

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля, аналогичны суждениям, необходимым для определения контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в ее ассоциированную организацию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия, кроме инвестиций в ассоциированные компании, приобретенные через венчурный фонд, которые учитываются по справедливой стоимости.

Если ассоциированная компания или совместное предприятие является инвестиционной организацией, Группа может принять решение о сохранении оценки справедливой стоимости, применяемой этой ассоциированной организацией, являющейся инвестиционной организацией. Группа приняла данный подход при применении метода долевого участия в инвестиционной компании Группы. Этот выбор делается отдельно для каждой ассоциированной компании или совместного предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной организации или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(а) Принципы консолидации (продолжение)**

Отчет о прибылях или убытках отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной организации или совместного предприятия. Изменения ПСД таких объектов инвестиций представляются в составе ПСД Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в собственном капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии. Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации и совместного предприятия представлена непосредственно в отчете о прибылях или убытках за рамками операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании или совместного предприятия.

Финансовая отчетность ассоциированной организации или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и консолидированная финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью и признает убыток в консолидированном отчете о прибылях или убытках по статье «Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной организации и совместного предприятия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

***Доля неконтролирующих акционеров***

Доля неконтролирующих акционеров включает в себя ту часть чистых финансовых результатов деятельности и чистых активов дочерних компаний, которые не принадлежат Группе напрямую или косвенно через дочерние компании. Доля неконтролирующих акционеров на отчетную дату представляет собой долю неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения, а также долю неконтролирующих акционеров в изменении чистых активов после даты объединения.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(а) Принципы консолидации (продолжение)**

Убытки, относящиеся к доле неконтролирующих акционеров, включая отрицательный прочий совокупный доход, распределяются на долю неконтролирующих акционеров в собственном капитале, даже если это приводит к отрицательному балансу собственного капитала, причитающегося неконтролирующим акционерам.

**(б) Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом начисленной амортизации и обесценения. В первоначальную стоимость входят все расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость самостоятельно возводимых активов включает стоимость материалов, трудозатраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с доведением актива до рабочего состояния для его использования по назначению, затраты на демонтаж и вывоз частей актива, восстановление участка, на котором был установлен актив, а также проценты по заемным средствам, связанным с финансированием отдельных активов до даты ввода соответствующих объектов в эксплуатацию.

Стоимость замены части объекта основных средств признается в составе текущей стоимости такого объекта, если существует вероятность получения будущих экономических выгод Группой, связанных с заменяемой частью, и ее стоимость может быть надежно оценена. Одновременно замененная часть списывается. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание основных средств относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они были понесены.

Объекты основных средств, списываемые или выбывающие иным образом, исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении вместе с соответствующей накопленной амортизацией. Любые разницы между чистым поступлением от выбытия и балансовой стоимостью объекта учитываются как прибыли или убытки в момент списания или выбытия. Любые прибыли или убытки, возникающие в результате такого списания или выбытия, учитываются при определении чистой прибыли.

Амортизация основных средств рассчитывается на основе метода линейного начисления с момента, когда объект становится пригодным к эксплуатации, и начисляется в течение предполагаемого срока их полезного использования следующим образом:

	<u>Количество лет</u>
Здания и сооружения	3-50
Кабели и передающие устройства:	
▶ Кабель	3-25
▶ Оборудование для радиопередачи и передачи по фиксированным каналам связи	3-20
▶ Телефонные станции	7-10

Срок полезного использования актива определяется с момента его готовности к использованию, независимо от того, используется ли такой актив в течение этого времени или простаивает. Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость активов пересматриваются на конец каждого финансового года или чаще, если происходят события, свидетельствующие о необходимости изменения, и если ожидания отличаются от предыдущих расчетов, то изменения учитываются перспективно. Амортизация актива прекращается на дату отнесения актива к категории удерживаемого для продажи или на дату прекращения признания актива, в зависимости от того, какая из этих дат наступает раньше.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(б) Основные средства (продолжение)**

Незавершенное строительство представлено объектами, находящимися в процессе строительства, и отражено в учете по стоимости фактических затрат. Данная стоимость включает в себя расходы по строительству, стоимость основных сооружений и оборудования и прочие прямые издержки. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента, пока возводимый или монтируемый актив не готов к использованию по назначению.

Авансы, выданные поставщикам основных средств, включаются в прочие внеоборотные активы.

Процентные затраты на заимствования для финансирования строительства основных средств капитализируются в течение срока, необходимого для завершения и подготовки актива к его использованию по назначению.

Стоимость машин и оборудования, а также прочих объектов основных средств, относящихся к основной деятельности Группы, которые были безвозмездно переданы Группе, капитализированы в составе основных средств по справедливой стоимости на дату такой передачи, если у Группы возникает контроль над ними. Такие передачи основных средств первоначально были связаны с будущим оказанием Группой услуг компаниям, которые передали основные средства. В таких случаях Группа признает отложенную выручку в сумме, равной справедливой стоимости полученных основных средств, и признает выручку в консолидированном отчете о прибылях или убытках на том же основании, на котором амортизируются основные средства, в течение периода, наименьшего из срока соответствующих договорных отношений (может быть зафиксирован в договоре или определен оценочно) и срока полезного использования полученного оборудования.

**(в) Аренда**

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или содержит в себе аренду. Договор является или содержит в себе аренду, если договор передает право контроля использования идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Для оценки того, передает ли договор право контроля использования идентифицируемого актива, Группа оценивает следующее:

- ▶ Договор содержит использование идентифицируемого актива, это может быть явно или не явно определено, и актив должен быть физически отделимой долей большего актива или предоставлять почти все возможности большего актива. Если поставщик имеет значительное право на замену актива, то данный актив не идентифицируемый;
- ▶ Группа имеет право на получение почти всех экономических выгод от использования актива в течение периода использования; и
- ▶ Группа имеет право определять направление использования актива в течение всего срока использования в случае если:
  - ▶ Группа имеет право принимать решения относящиеся к тому, как и для какой цели использовать актив;
  - ▶ или когда решения, как и для какой цели использовать актив, заранее определено, Группа имеет право определять направление использования актива, если:
    - ▶ Группа имеет право эксплуатировать актив; или
    - ▶ Группа спроектировала актив (или специфические характеристики актива) так, чтобы определить, как и для какой цели он будет использован.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(в) Аренда (продолжение)**

Для аренды зданий Группа применяет упрощение практического характера не отделять компоненты, которые не являются арендой от компонентов, которые являются арендой, и вместо этого учитывать их в качестве одного компонента аренды.

**Группа как арендодатель**

На начало или на дату пересмотра договора, содержащего арендный компонент и один или более дополнительных арендных или неарендных компонентов, Группа, как арендодатель, распределяет вознаграждение по договору, применяя МСФО (IFRS) 15 «Выручка от договоров с покупателями».

Для классификации каждой аренды Группа делает общую оценку того, передаются ли все существенные риски и выгоды от владения объектом аренды.

Аренда классифицируется как операционная, если она не передает практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Будучи частью такой оценки, Группа рассматривает определенные индикаторы, такие как: арендуется ли актив на большую часть своей экономической жизни.

Группа признает арендные платежи, полученные по операционной аренде в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды, как часть «выручки».

**Группа как арендатор**

*Актив в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по правам аренды в момент начала аренды. Активы в форме права использования оцениваются по первоначальной стоимости.

Стоимость актива в форме права пользования включает:

- ▶ величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- ▶ любые арендные платежи, осуществленные на момент или до начала аренды за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- ▶ любые начисленные первоначальные прямые затраты;
- ▶ и оценку затрат, которые будут понесены Группой при демонтаже и перемещении актива или восстановлении земельного участка, на котором актив находится, или восстановлении актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов.

В последующем активы в форме права пользования амортизируются линейным методом с даты начала аренды до самой ранней из дат: даты окончания срока полезного использования актива по правам аренды или даты окончания аренды. Дополнительно, активы в форме права пользования тестируются на обесценение в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» и уменьшаются на сумму убытков от обесценения, если это имеет место быть.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(в) Аренда (продолжение)**

Сроки полезного использования активов по правам аренды следующие:

	<u>Количество лет</u>
Здания и сооружения	11 мес. – 50
Кабели и передаточные устройства	11 мес. – 30
Прочие	4 мес. – 25

Если право собственности на арендованный актив переходит Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение арендатора исполнить опцион на покупку, амортизация актива в форме права пользования рассчитывается с даты начала аренды до конца срока полезного использования актива.

*Обязательство по правам аренды*

На дату начала аренды обязательство по правам аренды оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре в случае, если такая ставка может быть легко определена. Если определение такой ставки затруднено, то арендатор должен использовать ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Арендные платежи включаются в оценку обязательств по правам аренды и состоят из:

- ▶ фиксированных платежей, включая по существу фиксированные платежи;
- ▶ переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые на дату начала аренды;
- ▶ сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- ▶ цены исполнения опциона на покупку, который Группа с достаточной уверенностью исполнит; и
- ▶ выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Текущая стоимость обязательств по правам аренды переоценивается в следующих случаях:

- ▶ изменение будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки;
- ▶ изменение сумм, которые как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости; или
- ▶ в случае если Группа планирует исполнить опцион на покупку, либо воспользоваться возможностью пролонгации или досрочного прекращения договора.

Группа отдельно признает процентные расходы по обязательствам по правам аренды и амортизационные расходы по активам в форме права пользования.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(в) Аренда (продолжение)**

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа может выбрать освобождения от признания активов в форме права пользования и обязательств по правам аренды в следующих случаях:

- ▶ аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость; и
- ▶ краткосрочная аренда (т.е. аренда со сроком 12 месяцев и менее).

Группа выбрала к применению только освобождение для активов с низкой стоимостью. Краткосрочная аренда включена в консолидированный отчет о финансовом положении.

Группа считает активы с низкой стоимостью, если:

- ▶ их первоначальная рыночная стоимость в новом состоянии не превышает 300 000 рублей;
- ▶ Группа может извлекать экономические выгоды от использования базового актива в отдельности или в совокупности с используемыми иными ресурсами доступными Группе;
- ▶ базовый актив не сильно зависит или взаимозависит от других активов.

Группа применяет данные исключения ко всем договорам аренды, кроме тех случаев, когда Группа намеревается взять или сдать актив в субаренду.

*Операции продажи с обратной арендой*

В случае продажи актива и последующей обратной его аренды учет операции зависит от того, отвечает ли передача актива требованиям МСФО (IFRS) 15 в части признания выручки.

Если передача актива удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15, то продавец-арендатор оценивает актив в форме права пользования, который обусловлен обратной арендой, как часть предыдущей балансовой стоимости актива, которая связана с правом пользования, сохраняемым продавцом-арендатором. Соответственно, продавец-арендатор признает лишь ту сумму прибыли или убытка, которая относится к правам, переданным покупателю-арендодателю.

При этом суммы, полученные продавцом сверх справедливой стоимости переданного актива, отражаются как финансовые обязательства, а недополученные по сравнению со справедливой стоимостью суммы отражаются в качестве предоплаты по аренде.

Если передача актива не удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15, то Компания продолжает признание переданного актива, а полученное возмещение подлежит учету в составе «заемных средств» в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

**(г) Инвестиционная собственность**

Инвестиционная собственность представляет собой недвижимое имущество, удерживаемое с целью получения арендных платежей и/или прироста стоимости капитала (включая собственность на стадии строительства для данных целей). Первоначальная оценка инвестиционной собственности осуществляется по фактической стоимости, включая операционные издержки. Для объектов инвестиционной собственности Группа применяет модель учета по фактической стоимости, и в последующем инвестиционная собственность учитывается в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 16 для данной модели.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(г) Инвестиционная собственность (продолжение)**

У Группы имеется ряд зданий, которые используются в производственных и административных целях, при этом некоторые площади таких зданий сдаются в операционную аренду. Данные площади представляют незначительную часть от общей площади объекта и не могут быть проданы по отдельности от площадей, занимаемых Группой для собственных нужд. Группа относит данные здания к собственным основным средствам. В целях раскрытия информации о балансовой стоимости основных средств, сдаваемых в операционную аренду, Группа использует пропорцию от сдаваемой площади зданий к общей площади здания.

Прекращение признания объектов инвестиционной собственности происходит при выбытии или в случае, если объект инвестиционной собственности навсегда изымается из использования и не ожидается будущих экономических выгод от его выбытия. Все прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания инвестиционной собственности (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыли или убытки периода прекращения признания.

**(д) Нематериальные активы**

При первоначальном признании нематериальные активы, приобретенные отдельно, оцениваются по фактическим затратам. Стоимостью нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения.

Расходы на разработку капитализируются в том случае, если они отвечают критерию признания в качестве актива. Расходы на стадии исследования включаются в расходы того периода, в котором они были понесены.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Полезный срок службы нематериальных активов признается конечным или неопределенным.

Нематериальные активы с конечным сроком службы (кроме контента) амортизируются в течение срока полезного использования и проверяются на наличие признаков обесценения, если существуют свидетельства возможного обесценения. Срок полезного использования нематериальных активов с конечным сроком службы определяется индивидуально для каждого нематериального актива.

Контент – наполнение телевизионной программы, радиопрограммы, печатного издания, веб-сайта, программного обеспечения текстом, изображением и/или звуком, независимо от способа первоначальной фиксации и последующего распространения. Включает кинематографические произведения, теле- и видеофильмы, музыкальные произведения, фотоизображения, иллюстрации, тексты.

В случае если приобретаемые права планируется использовать как для целей собственного эфирного вещания, так и для продажи третьим лицам и есть подтвержденный факт реализации (в т.ч. подписанный договор), стоимость такого права распределяется между данными двумя компонентами (при этом в групповой отчетности стоимость отражается на соответствующей статье первоначальной стоимости программного права). Амортизация применяется к каждому компоненту отдельно.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(д) Нематериальные активы (продолжение)**

Амортизация прав на фильмы, предназначенные для продажи (распространения), производится методом списания пропорционально ожидаемым выгодам (то есть пропорционально выработке). Срок полезного использования данных прав составляет два года, при этом стоимость прав в размере 80% списывается в течение двух месяцев с начала широкого проката или иного способа первичного широкого распространения фильма, 10% списывается равномерно с момента истечения двух месяцев с начала проката и до истечения двух лет с начала проката, 10% списывается при первой реализации ТВ-прав в России (если происходит в течение шести месяцев с начала проката) или по истечении шести месяцев с начала проката, если продажа ТВ-прав не произошла.

Амортизация лицензионных и исключительных прав на фильмы, сериалы и телевизионные программы, предназначенные для показа, в большинстве случаев производится попоказным методом. При попоказном методе амортизации нормы амортизации устанавливаются в размере доли первоначальной стоимости права, подлежащей списанию в качестве амортизационных отчислений, в расчете на определенный показ соответствующего фильма, сериала, телевизионной программы.

Сроки и методы амортизации нематериальных активов с конечным сроком полезной службы пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года, и если ожидания отличаются от предшествующих расчетов, то изменения учитываются как изменения бухгалтерских оценок.

Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого способа получения экономических выгод от актива учитываются путем изменения срока или метода амортизации и рассматриваются как изменения бухгалтерских оценок. Группа на каждую отчетную дату оценивает, имеются ли свидетельства того, что нематериальные активы с конечным сроком использования могут обесцениться. Группа также осуществляет ежегодное тестирование на обесценение еще неиспользуемых активов с конечным сроком службы. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с конечным сроком службы включаются в амортизационные отчисления, показанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы с неопределенным сроком службы не амортизируются, а ежегодно или чаще проверяются на наличие признаков обесценения на уровне отдельного актива или структурной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится необоснованной, то производится изменение неопределенного срока службы на конечный с изменением методов учета таких активов для будущих периодов.

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (например, в день, когда покупатель приобретает контроль) или когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания нематериального актива (определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью данного актива), подлежат признанию в составе отчета о прибылях или убытках.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(е) Обесценение основных средств и нематериальных активов**

На каждую отчетную дату или чаще, если случаются события, свидетельствующие о необходимости изменений, производится оценка признаков, свидетельствующих о возможном обесценении активов Группы. Если данные признаки существуют, проводится оценка с целью установить, не стала ли возмещаемая стоимость активов ниже балансовой стоимости этих активов, отраженной в финансовой отчетности. Дополнительно проводится ежегодный тест на обесценение нематериальных активов с неопределенным сроком службы, еще не готовых к использованию нематериальных активов, а также гудвила. Если существует снижение возмещаемой стоимости по отношению к балансовой, балансовая стоимость активов уменьшается до их возмещаемой стоимости. Сумма любого такого снижения немедленно признается в качестве убытка. Любое последующее увеличение возмещаемой стоимости активов, кроме гудвила, восстанавливается, если прекращаются условия, которые привели к уменьшению или списанию стоимости, и имеются убедительные доказательства того, что новые условия и события будут сохраняться в обозримом будущем. Увеличение возмещаемой стоимости производится до наименьшей из возмещаемой или балансовой стоимости, которая была бы в случае, если бы убытки от обесценения не признавались в предыдущие годы.

**(ж) Обесценение основных средств и нематериальных активов**

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из следующих величин: справедливая стоимость активов за минусом расходов на продажу или ценность использования. Если определить возмещаемую стоимость индивидуального актива невозможно, Группа определяет возмещаемую стоимость единицы, генерирующей потоки денежных средств (далее – «ЕГДП»), которой принадлежит данный актив. Ценность использования актива определяется на основании прогноза будущих денежных поступлений и выбытий, получаемых от использования актива и от ожидаемых чистых поступлений при выбытии актива, приведенных к текущей стоимости с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

Для целей тестирования на обесценение, гудвил, приобретенный в результате объединения компаний, с момента приобретения распределяется на каждую единицу, генерирующую потоки денежных средств или группу таких единиц, если ожидается, что она выиграет от объединения независимо оттого, относятся ли другие активы и обязательства Группы к этим единицам или группам единиц. Каждая единица или группа единиц, на которую распределяется гудвил, должны:

- ▶ представлять самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления; и
- ▶ быть не больше, чем операционный сегмент, определяемый в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(з) Товарно-материальные запасы**

Запасы в основном представляют собой кабель, запасные части для сетей связи и прочие комплектующие. Запасы учтены по наименьшей из двух видов стоимостей: сумме затрат, понесенных с целью доведения каждого объекта до его текущего местоположения и состояния, или чистой ценой продажи. Стоимость запасов рассчитывается по средневзвешенной стоимости и включает в себя расходы на приобретение товарно-материальных запасов, производственные расходы и прочие расходы, понесенные для доведения их до текущего места хранения и состояния. Товарно-материальные запасы, используемые при строительстве и вводе в эксплуатацию новых основных средств, капитализируются в составе первоначальной стоимости соответствующего актива. Чистая цена продажи определяется как текущая рыночная цена за минусом ожидаемых затрат, связанных с выбытием. Товарно-материальные запасы, используемые в ремонте оборудования, относятся к операционным издержкам по мере использования и включаются в расходы по ремонту и прочие расходы в составе прибылей или убытков.

**(и) Финансовые инструменты**

Финансовый инструмент – это любой контракт, который приводит к возникновению финансового актива одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой компании.

**Финансовые активы**

Все финансовые активы классифицируются по первоначальной стоимости, далее оцениваются по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и справедливой стоимости через прибыль или убыток.

***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости***

Финансовые активы Группы по амортизированной стоимости включают торговую дебиторскую задолженность, займы ассоциированным компаниям, включенные в состав прочих долгосрочных финансовых активов.

Эта категория наиболее актуальна для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели с целью удержания финансовых активов для сбора договорных денежных потоков;
- ▶ договорные условия финансового актива приводят к возникновению в указанные даты потоков денежных средств, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов по основной задолженности.

Детали этих условий изложены ниже:

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(и) Финансовые инструменты (продолжение)**

*Оценка бизнес-модели*

Бизнес-модель Группы оценивается не по отдельным инструментам, а на более высоком уровне агрегированных портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ как оценивается эффективность бизнес-модели и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели, и сообщается ключевому управленческому персоналу предприятия;
- ▶ риски, которые влияют на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления этими рисками;
- ▶ каким образом получают вознаграждение руководители бизнеса (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на собранных договорных денежных потоках).

Ожидаемая частота, стоимость и сроки продаж также являются важными аспектами оценки Группы.

Оценка бизнес-модели основана на разумно ожидаемых сценариях без учета сценариев «наихудшего случая» или «стрессового случая». Если денежные потоки после первоначального признания реализуются способом, отличным от первоначальных ожиданий Группы, Группа не меняет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в этой бизнес-модели, но включает такую информацию при оценке вновь возникших или вновь приобретенных финансовых активов.

*Тест SPPI*

На втором этапе процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, соответствуют ли они критерию SPPI.

«Принципал» для целей данного теста определяется как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании и может изменяться в течение срока действия финансового актива (например, в случае погашения основного долга или амортизации премии/дисконта).

Наиболее значимые элементы процента в рамках кредитного соглашения, как правило, учитывают временную стоимость денег и кредитный риск. Для оценки SPPI Группа применяет суждение и учитывает соответствующие факторы, такие как валюта, в которой выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

Договорные условия, которые вводят более чем минимальную подверженность рискам или волатильности в договорных денежных потоках, которые не связаны с основным кредитным соглашением, не приводят к договорным денежным потокам, которые являются исключительно выплатами основного долга и процентов на непогашенную сумму. В таких случаях финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(и) Финансовые инструменты (продолжение)**

***Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

В эту категорию входят инвестиции в долевые инструменты и торгуемые на рынке ценные бумаги.

***Обесценение финансовых активов***

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа признает резерв на ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) для всех долговых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) основаны на разнице между договорными денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по эффективной процентной ставке. Ожидаемые денежные потоки будут включать денежные потоки от продажи залогового обеспечения или других кредитных изменений, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) признаются в два этапа. Для кредитных рисков, для которых не наблюдалось значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) предоставляются для убытков по кредитам, возникающих в результате событий дефолта, которые возможны в течение следующих 12 месяцев (12-месячный ОКУ). Для тех кредитных рисков, для которых произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, резерв на потери необходим для кредитных потерь, ожидаемых в течение оставшегося срока действия риска, независимо от сроков дефолта (пожизненный ОКУ).

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде и активов по договору Группа применяет упрощенный подход. Для расчета резервов Группа использует модели оценки компонентов кредитного риска: вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), суммы требований при дефолте (EAD). Оценка компонентов кредитного риска включают в себя учет прогнозной информации о будущих экономических условиях.

Дефолтом для целей расчета резервов считается просрочка 90 дней (с учетом критерия существенности), а также иные критерии, свидетельствующие о невозможности исполнения контрагентом своих обязательств.

***Оценка вероятности дефолта (PD)***

Для контрагентов, имеющих публикуемый кредитный рейтинг, оценка вероятности дефолта основана на исторических данных рейтинговых агентств по дефолтам для данного рейтинга. Для контрагентов – юридических лиц, не имеющих публикуемого кредитного рейтинга, Группа использует собственную рейтинговую модель, учитывающую фактические данные прошлых лет о соблюдении контрагентом обязательств по договорам, финансовое положение и отрасль деятельности контрагента. Для портфеля задолженности физических лиц Группа использует подход на основе матриц миграции по просроченной задолженности.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(и) Финансовые инструменты (продолжение)**

*Оценка уровня потерь при дефолте (LGD)*

Уровень потерь при дефолте рассчитывается как доля взысканной задолженности от суммы, вошедшей в дефолт. Оценка уровня взыскания проводится на основе фактических данных о сборе задолженности после дефолта, с учетом выздоровления.

*Оценка суммы требований при дефолте (EAD)*

Оценка суммы требований при дефолте рассчитывается, как сумма основного и просроченного долга по всем лицевым счетам контрагента.

Денежные средства и их эквиваленты Группы имеют низкий кредитный риск на основании внешних кредитных рейтингов соответствующих банков и финансовых учреждений.

**Прекращение признания**

Финансовый актив (или, где это применимо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) в основном прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета о финансовом положении Группы), когда:

- ▶ права на получение денежных потоков от активов истекли.
- ▶ Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива или приняла на себя обязательство полностью выплатить полученные денежные потоки без существенной задержки третьей стороне по соглашению о сквозной передаче, и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, или (б) Группа не передала и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над активом.

Когда Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или заключила соглашение о передаче, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды от владения, и в какой степени. Когда она не передала и не сохранила практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой он продолжает участвовать. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство.

Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, которые Группа сохранила.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из первоначальной стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которую Группа может потребовать выплатить.

**Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и кредиты, кредиторская задолженность или производные финансовые инструменты, обозначенные как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании, в зависимости от обстоятельств.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(и) Финансовые инструменты (продолжение)**

Для целей последующей оценки финансовые обязательства классифицируются по двум категориям:

- ▶ финансовые обязательства по амортизированной стоимости (займы и кредиты, торговая и прочая кредиторская задолженность);
- ▶ финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

***Финансовые обязательства учитываемые по амортизированной стоимости***

Эта категория наиболее актуальна для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС). Прибыли и убытки признаются в составе консолидированного отчета о прибылях или убытках в случае прекращения признания обязательств, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом любых скидок или премий при приобретении, а также сборов или расходов, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (ЭПС). Амортизация по эффективной процентной ставке (ЭПС) включена в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

***Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа заключила соглашения о финансировании цепочки поставок. Группа представляет эти соглашения:

- ▶ как часть «торговой и прочей кредиторской задолженности» только в том случае, если эти обязательства имеют сходный характер и функции с торговой кредиторской задолженностью;
- ▶ как часть «прочих финансовых обязательств», когда размер, характер или функции этих обязательств требуют отдельного представления, соответствующего пониманию финансового положения предприятия, с учетом сумм, характера и сроков этих обязательств.

Группа признает факторинг в составе торговой кредиторской задолженности только в том случае, если для нее он:

- ▶ представляет обязательство осуществить выплаты за товары или услуги;
- ▶ счет выставлен поставщиком или формально согласован поставщиком; и
- ▶ является частью оборотного капитала, используемого в течение обычного операционного цикла Группы.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(и) Финансовые инструменты (продолжение)**

Группа оценивает каждое соглашение по критериям, чтобы определить, соответствуют ли операции в рамках соглашений о финансировании цепочки поставок определению торговой кредиторской задолженности или их следует классифицировать как прочие финансовые обязательства.

***Прекращение признания***

Финансовое обязательство прекращается к признанию тогда, когда оно погашено или аннулировано, или прекращено по истечении срока. В случае замены существующего финансового обязательства на другое с тем же заемщиком с существенно отличающимися условиями, такой обмен или модификация должны учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Разница между балансовой стоимостью между существующим и новым финансовыми обязательствами признается в составе отчета о прибылях или убытках.

**Зачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

**(к) Займы**

Затраты по займам признаются в качестве расходов текущего периода за исключением тех, которых можно было бы избежать, если бы не были понесены затраты на квалифицируемый актив. В случае, если заемные средства привлекаются для общих целей и направляются на капитальные вложения, капитализируемая сумма расходов по займам определяется путем применения ставки капитализации к величине затрат, относящихся к приобретению или строительству объекта капитальных вложений.

Ставка капитализации представляет собой средневзвешенную ставку по заемным средствам, существовавшим в течение периода, за исключением случаев, когда заем был сделан с целью приобретения конкретного квалифицируемого актива, в таком случае используется ставка по данному займу. Квалифицируемые затраты по займам капитализируются в соответствующий квалифицируемый актив с момента возникновения капитальных вложений и затрат по займам в отношении данного актива до момента, когда актив готов к использованию. Капитализированные затраты по займам в последующих периодах относятся на расходы по мере начисления амортизации соответствующего актива.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(л) Операции в иностранной валюте**

Операции, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при расчетах в иностранной валюте или при отражении валютных статей баланса по курсу, отличному от того, по которому они были первоначально учтены в отчетном периоде или в предыдущей консолидированной отчетности, учитываются как прибыли или убытки от курсовых разниц в периоде возникновения. Курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе свернуто в соответствии с тем, положительными или отрицательными они являются.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. использовались следующие курсы для перевода сальдо в иностранной валюте (в российских рублях за одну единицу иностранной валюты):

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Доллар США	78,2267	101,6797
Специальные права заимствования (СДР)	107,1729	132,6035
Евро	92,0938	106,1028

Источник: Центральный банк Российской Федерации.

**(м) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают остаток денежных средств в кассе, на счетах в банках, а также финансовые вложения с высоким уровнем ликвидности с первоначальным сроком погашения в течение не более трех месяцев, имеющие незначительный риск изменения их стоимости.

**(н) Отложенный налог на прибыль**

Отложенный налог на прибыль начисляется методом балансовых обязательств в отношении всех временных разниц на отчетную дату, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль признаются для всех налогооблагаемых временных разниц:

- ▶ за исключением случаев возникновения отложенного обязательства по налогу на прибыль, возникающих в результате признания гудвила или первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние и ассоциированные компании и в доли в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временной разницы может контролироваться, и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(н) Отложенный налог на прибыль (продолжение)**

Активы по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении всех вычитаемых временных разниц, перенесенных на будущие периоды непринятых налоговых убытков и неиспользованных налоговых льгот, в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налоговая прибыль, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки:

- ▶ за исключением случаев, когда отложенный налоговый актив по налогу на прибыль, относящийся к исключаемой из налогооблагаемой базы временной разницы, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние и ассоциированные компании и в доли в совместных предприятиях, отложенный налоговый актив признается только в тех случаях, когда существует вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких временных разниц.

Балансовая величина активов по отложенному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой перестает существовать вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть полностью или частично использован актив по отложенному налогу. Любое такое снижение, признанное в предыдущие периоды, восстанавливается в той степени, в какой существует вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по ставкам налога, которые ожидаются в том периоде, когда данный актив будет реализован или данное обязательство погашено. Ставки определяются на основании нормативных актов, действовавших или по существу введенных в действие на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются свернуто, если существует юридически обоснованное право для зачета активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они относятся к налогу на прибыль по одному налоговому органу, одной компании или различных компаний, если они имеют намерение зачесть обязательства и активы по текущему налогу на прибыль или их налоговые активы и обязательства будут реализованы одновременно.

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль компании в Группе не могут быть зачтены в счет налогооблагаемой прибыли и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы за исключением случаев, когда две или более компании формируют консолидированную группу налогоплательщиков для целей подачи единой декларации по налогу на прибыль. Кроме того, налогооблагаемая база определяется отдельно по каждому виду деятельности Группы и, таким образом, расходы по налогу и налогооблагаемая прибыль, относящиеся к различным видам деятельности, не могут быть зачтены за исключением вышеупомянутой консолидированной группы налогоплательщиков.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(о) Признание выручки по договорам с покупателями и операционных затрат**

Выручка по договорам с покупателями признается тогда, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю, в сумме, отражающей вознаграждение, которое Группа ожидает получить в обмен на эти товары или услуги.

Раскрытие существенных бухгалтерских суждений, оценок и допущений, связанных с выручкой по договорам с покупателями отражено в Примечании 2 (г).

В начале договора Группа оценивает товары и услуги, обещанные в договоре с покупателем и определяет в качестве обязанности к исполнению каждое обещание передать покупателю определенный товар или услугу или набор определенных товаров или услуг.

***Выручка от коммуникационных услуг***

Выручка от абонентов признается в течение времени оказания услуг на основании данных, полученных из биллинговых систем Группы.

Группа выставляет счета всем клиентам в России за исходящий телефонный трафик на основании установленных тарифов. Группа оплачивает счета региональных операторов за инициацию и завершение вызова. Группа также несет агентские расходы в соответствии с договорами, заключенными с местными региональными операторами, не входящими в Группу.

Группа выставляет счета иностранным операторам за входящие звонки и прочий исходящий из России трафик. Иностранные операторы выставляют счета Группе за завершение международных звонков. Соответствующая выручка и расходы отражены в консолидированной финансовой отчетности.

Услуги мобильной связи (голосовые, информационные и текстовые) учитываются как одна обязанность к исполнению, поскольку они представляют собой ряд услуг.

Выручка от оказания услуг мобильной связи отражается по мере оказания услуг абоненту. Абонентская плата за услуги мобильной связи признается равномерно в течение срока действия абонентского договора. Продажи карт предоплат, используемых в качестве метода сбора денежных средств, учитываются как авансы покупателей за будущие услуги, и соответствующая выручка откладывается до тех пор, пока клиент не использует эфирное время или не истечет срок действия карты.

***Программа лояльности***

Группа имеет программу лояльности, позволяющую покупателям накапливать баллы и погашать их следующим образом:

- ▶ получая скидки от Общества (на услуги интернет, получение бесплатных минут и пр.);
- ▶ получая скидки в программах партнеров (Озон, Литрес и пр.);
- ▶ участвуя в сезонных лотереях и розыгрышах призов.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(о) Признание выручки по договорам с покупателями и операционных затрат (продолжение)**

Баллы по программам лояльности формируют отдельное обязательство, т.к. они обеспечивают существенную выгоду покупателям. Доля цены сделки распределяется на баллы по программе лояльности для покупателей на основании относительной цены продажи и признается частью договорного обязательства до момента списания баллов. Выручка признается после выкупа товара покупателем.

Оценивая индивидуальную цену продажи баллов по программе лояльности, Группа рассматривает вероятность погашения баллов покупателями. Группа обновляет свои оценки погашения баллов ежеквартально и любые изменения в сальдо обязательства по договорам отражаются через выручку.

***Авансовые платежи полученные от покупателей***

Как правило, Группа получает краткосрочные авансы от своих покупателей. Они отражаются как часть текущих обязательств по договорам.

Группа использует практическую возможность, указанную в МСФО 15, и не корректирует обещанную сумму вознаграждения на эффекты от значительных компонентов финансирования по договорам, когда Группа ожидает в начале выполнения договора, что период между тем, как Группа окажет обещанную услугу покупателю и покупатель ее оплатит, составит 1 год или менее.

Однако, иногда, Группа может получить долгосрочные авансы от покупателей. Такие договоры между Группой и ее покупателями содержат значительный компонент финансирования в силу длительности срока между тем, как Группа окажет обещанную услугу покупателю и покупатель ее оплатит. Цена сделки для таких договоров корректируется на временную стоимость денег с использованием ставки дисконтирования, отражающей стоимость финансирования Группы покупателем на дату начала действия договора.

Эффект финансирования отражается как часть финансовых расходов.

***Выручка от продажи оборудования покупателям и связанные с этим расходы***

***Расходы на выполнение договоров***

Оконечное абонентское оборудование (далее – «ОАО») – это технические устройства и оборудование, установленное в помещениях клиента и предназначенное обеспечивать техническую возможность покупателям получать телекоммуникационные услуги от Группы.

Основываясь на анализе текущих бизнес-операций, Группа сделала вывод, что оборудование, которое не может быть использовано абонентом отдельно от услуг Группы, не является отдельно идентифицируемым обязательством (не имеет индивидуальной ценности). Соответственно, выручка по продаже окончательного абонентского оборудования должна откладываться и признаваться в учете на протяжении всего периода оказания услуг абоненту.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(о) Признание выручки по договорам с покупателями и операционных затрат (продолжение)**

Группа осуществляет работы по установке оборудования для подключения абонентов к своей сети. Затраты на установку оборудования необходимы для выполнения обязательства Группы по предоставлению телекоммуникационных услуг своим абонентам. Группа капитализирует затраты на услуги по установке оборудования, оказываемые третьими лицами, поскольку они прямо относятся к договору и, как ожидается, будут возмещены.

Капитализированные расходы на выполнение договоров подлежат тестированию на обесценение в конце каждого отчетного периода. Убытки от обесценения признаются в составе прибылей или убытков периода.

Продажа прочего оборудования, которое может использоваться отдельно, представляет собой отдельную обязанность к исполнению. Соответственно, выручка признается в момент времени, когда контроль над оборудованием передается покупателю, обычно по факту поставки оборудования.

***Выручка от продажи и сублицензирования прав на контент***

Выручка от продажи контентных прав признается в соответствии с условиями соответствующих договоров при условии перехода к покупателю контроля над правами.

При (суб)лицензировании/продаже контента выручка признается в момент старта лицензии, если только организация не продает доступ к меняющейся библиотеке или контент в процессе доработки (в этом случае выручка признается в течение периода такого доступа).

*При условии продажи контентных прав за фиксированную плату:* доход признается в момент старта лицензии на контентные права у покупателя в полной сумме договора. При продаже прав, предусматривающих передачу нескольких показов, выручка признается в момент начала срока действия прав на первый телевизионный показ в полном объеме независимо от количества передаваемых показов в случае непрерывности лицензионного срока передаваемых показов. В случае открытия разрывных окон выручка признается в соответствующей пропорции в момент открытия каждого окна.

*При продаже контентных прав на условиях гарантированного платежа и роялти:* доход признается в сумме гарантированного договором платежа в момент начала срока действия таких прав, при этом доходы в виде роялти определяются как процент от базы, установленной в соответствии с договором, и признаются на основании предоставленных контрагентами отчетов.

*При продаже контентных прав на условиях роялти:* доходы в виде роялти определяются как процент от базы, установленной в соответствии с договором, и признаются на основании предоставленных контрагентами отчетов.

***Выручка от услуг инсталляции***

Следующие услуги представляют собой услуги инсталляции: организация телекоммуникационных каналов связи, присоединение операторов к сети.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(о) Признание выручки по договорам с покупателями и операционных затрат (продолжение)**

Основываясь на анализе текущих бизнес-операций, Группа пришла к выводу, что услуги по установке, которые не могут использоваться клиентом отдельно от услуг Группы, не представляют собой обязательства по исполнению. Соответственно, доходы, полученные по услугам инсталляции откладываются и признаются как обязательства по договорам в составе прочих внеоборотных и текущих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Обязательства по договорам признаются как выручка в периоде оказания соответствующих услуг.

*Дополнительные расходы на заключение договора*

Дополнительные расходы на заключение договора – это затраты, понесенные Группой на заключение договора с покупателей, которые не были бы понесены, если бы договор не был бы заключен.

Группа признает в качестве расхода на заключение договора следующие расходы:

- ▶ дилерскую комиссию на привлечение новых клиентов;
- ▶ дополнительные выплаты персоналу, вовлеченному в аналогичную деятельность.

Группа отражает затраты на заключение договора как активы по расходам по договорам с покупателями в консолидированном отчете о финансовом положении. Затраты на заключение договора амортизируются на систематической основе в соответствии со сроком договорных отношений.

**Активы по договору**

Активы по договору представляют собой право на вознаграждение в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа осуществляет поставку товаров или услуг покупателю до оплаты покупателем или пока срок оплаты не истек, условное вознаграждение признается как актив по договору.

**Обязательства к исполнению**

Обязательство к исполнению признается в случае, если вознаграждение получено или оплата должна быть произведена (что произойдет раньше) от покупателя до того, как Группа передаст соответствующие товары или окажет услуги. В случае когда Группа исполняет обязанность по договору, обязательства к исполнению признаются в качестве выручки (например, передача контроля над товаром или услугой покупателю).

**(п) Резервы**

Резервы признаются тогда, когда Группа имеет текущее обязательство (юридическое или обусловленное сложившейся практикой), которое возникло в результате прошлых событий, и вероятно, что погашение обязательства потребует оттока экономических выгод, и компания может надежно оценить сумму обязательств.

Расходы, связанные с любыми резервами, относятся на финансовый результат или капитализируются в стоимость актива, если это требуется в соответствии с МСФО.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(п) Резервы (продолжение)**

Резервы определяются с помощью дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с использованием доналоговой ставки, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих обязательствам. Суммы, отражающие высвобождение дисконта, признаются в составе финансовых расходов.

***Резерв по выводу активов из эксплуатации***

У Группы имеются определенные юридические обязательства, относящиеся к участкам, арендованным под базовые станции, вышки и башни, которые включают требования по восстановлению изначального состояния вышеуказанных участков, а также по демонтажу и перемещению определенного оборудования.

Группа признает резерв по выводу активов из эксплуатации в отношении данных обязательств, возникших в связи с арендованными объектами.

Расходы на вывод активов из эксплуатации определяются как дисконтированная величина ожидаемых затрат на урегулирование обязательства, рассчитанная на основе оценки денежных потоков, и признаются как часть первоначальной стоимости соответствующего актива.

Денежные потоки дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает риски, присущие обязательствам по выводу активов из эксплуатации. Увеличение обязательства, отражающее течение времени («восстановление дисконта»), относится на прибыль или убыток в составе финансовых расходов.

Расчетные оценки будущих затрат по выводу актива из эксплуатации пересматриваются ежегодно и корректируются в случае необходимости. Изменения в ожидаемых будущих затратах или в применяемой ставке дисконтирования прибавляются или вычитаются из стоимости актива. При определении балансовой стоимости резерва принимаются допущения в отношении ставок дисконтирования, ожидаемых затрат на демонтаж, а также времени, когда эти затраты будут понесены.

***Резервы по обременительным договорам***

Если у Группы имеется обременительный договор, существующее обязательство по нему признается в качестве оценочного обязательства. Однако до признания такого оценочного обязательства Группа должна признать убыток от обесценения, возникший в отношении активов, предназначенных для исполнения данного договора.

Обременительный договор – это договор, по которому неизбежные затраты (т.е. затраты, которые Группа не может избежать, т.к. она является стороной договора) на выполнение обязательств по договору превышают экономическую выгоду, ожидаемую в результате его исполнения.

При оценке того, является ли договор обременительным или убыточным, Группа учитывает затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, которые включают как дополнительные затраты (например, прямые затраты на оплату труда и материалы), так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора (например, расходы по амортизации оборудования, используемого для исполнения данного договора).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(р) Государственные субсидии**

Государственные субсидии первоначально признаются как отложенная выручка по справедливой стоимости в том случае, если имеется достаточная уверенность, что они будут получены, и Группа будет отвечать требованиям, предъявляемым в связи с предоставлением субсидий. В последующем государственные субсидии признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как прочий доход на систематической основе в течение срока полезного использования актива.

Субсидии, полученные Группой в качестве компенсации понесенных расходов, признаются в составе прибылей или убытков как прочий доход на систематической основе в том периоде, когда признаются расходы.

**(с) Вознаграждение сотрудников**

Группа реализует пенсионный план с установленными выплатами, требующий разовых взносов, которые представляют собой чистую приведенную стоимость будущих ежемесячных платежей сотрудникам, осуществляемых в управляемый Группой пенсионный фонд при увольнении сотрудников. Группа несет ответственность за платежи сотрудникам, вышедшим на пенсию.

Группа использует метод прогнозируемой условной единицы для определения текущей стоимости своих обязательств по пенсионной программе и связанной стоимости текущих услуг и, где применимо, стоимости услуг прошлого периода.

Актuarные прибыли и убытки признаются как прочий совокупный доход или расход немедленно.

Кроме того, Группа принимает участие в пенсионной программе с установленными взносами. Взносы Группы по программе с установленными взносами относятся на расходы в периоде по мере их осуществления.

Группа начисляет оплату отпусков сотрудников как дополнительную сумму, выплаты которой Группа ожидает в результате неиспользованного отпуска, накопившегося на отчетную дату.

**(т) Выплаты, основанные на акциях**

Группа реализует компенсационный план на основе акций с расчетом долевыми инструментами, по которому Группа оплачивает услуги сотрудников опционами на акции Общества. Справедливая стоимость услуг, оказанных сотрудниками в обмен на опционы, учитывается в составе расходов. Общая сумма расходов, признаваемых таким образом, определяется исходя из справедливой стоимости предоставленных опционов.

Общая сумма расходов признается в течение всего периода перехода, то есть срока, в течение которого должны быть удовлетворены все условия предоставления опциона.

По окончании каждого отчетного периода Общество пересматривает оценку ожидаемого количества опционов, условия перехода по которым являются нерыночными. Влияние пересмотра первоначальных оценок, если таковое есть, признается в консолидированном отчете о совокупном доходе с соответствующей корректировкой стоимости собственного капитала.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(у) Дивиденды**

Дивиденды признаются в том случае, когда утверждено право акционеров на получение соответствующих выплат. Дивиденды, относящиеся к отчетному периоду и предложенные или объявленные после отчетной даты, но до момента утверждения консолидированной финансовой отчетности, не признаются обязательствами по состоянию на отчетную дату в соответствии с МСФО (IAS) 10 «События после окончания отчетного периода».

**(ф) Собственные акции, выкупленные у акционеров**

Общая стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, представлена по дебету отдельной категории собственного капитала. Если собственные акции продаются или перевыпускаются, сумма, полученная за данные инструменты, кредитруется в эту же категорию капитала, а любое отклонение цены продажи от учетной стоимости, возникающее при продаже, отражается как корректировка добавочного капитала. Стоимость реализованных собственных акций определяется по методу средней стоимости. Однако если компания может определить, какие конкретно акции были проданы, а также их стоимость, то стоимость проданных акций определяется по данной стоимости.

**(х) Пенсионные договоры**

Группа имеет следующие типы пенсионных договоров: договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПП), заключенные в рамках добровольной пенсионной системы, исполняются в соответствии с действующими пенсионными правилами негосударственного пенсионного обеспечения. Данные контракты содержат право держателей контрактов на получение дополнительного инвестиционного дохода в дополнение к гарантированным выгодам. Группа классифицирует контракты НПП как страховые или инвестиционные контракты с признаками прямого участия в соответствии с МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС) оформляются в соответствии с Федеральным законом № 167-ФЗ от 15 декабря 2001 г. «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» для обеспечения владельцев договоров накопительной пенсией.

Группа классифицировала договоры MPI как договоры страхования с признаками прямого участия в соответствии с МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Договоры страхования – это те договоры, по которым Группа (страховщик) приняла значительный страховой риск от другой стороны (страхователей), согласившись возместить страхователям ущерб, если указанное неопределенное будущее событие (страховой случай) неблагоприятно повлияет на страхователей. Инвестиционные контракты – это те контракты, которые передают значительный финансовый риск, но не значительный страховой риск.

Пенсионные контракты, выпущенные Группой, включают условия прямого участия (DPF). DPF предоставляет страхователю договорное право на получение в дополнение к гарантированным выплатам значительных дополнительных льгот, которые основаны на доходности инвестиций в определенный пул активов, находящихся в распоряжении страховщика, и суммы или сроки которых определяются договором по усмотрению страховщика. Группа действует по своему усмотрению в отношении суммы и сроков распределения приемлемого остатка средств держателям контрактов при условии обеспечения минимального уровня, требуемого законодательными актами.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**(х) Пенсионные договоры (продолжение)**

Все ссылки на договоры страхования в настоящей консолидированной финансовой отчетности относятся к заключенным договорам страхования и инвестиционным контрактам с DPF, если специально не указано иное.

Группа заключает договоры страхования, которые по существу являются договорами на оказание услуг, связанных с инвестициями, в соответствии с которыми доход по базовым статьям распределяется между страхователями. Базовые статьи включают определенные портфели инвестиционных активов, которые определяют суммы, подлежащие выплате страхователям. Политика Группы заключается в хранении таких инвестиционных активов.

Страховой договор с элементами прямого участия определяется Группой как такой, который при заключении соответствует следующим критериям:

- ▶ в условиях договора указано, что страхователи участвуют в долевом участии в четко определенном наборе базовых статей;
- ▶ Группа ожидает выплатить страхователю сумму, равную существенной доле возврата по справедливой стоимости базовых активов; и
- ▶ Группа ожидает, что существенная доля любых изменений в суммах, подлежащих выплате страхователю, будет варьироваться в зависимости от изменения справедливой стоимости базовых статей.

Группа использует профессиональные суждения для оценки того, составляют ли суммы, которые, как ожидается, будут выплачены страхователям, существенную долю прибыли по справедливой стоимости базовых статей.

Договоры страхования с элементами прямого участия рассматриваются как создающие обязательство по выплате страхователям суммы, равной справедливой стоимости базовых товаров, за вычетом переменной платы за обслуживание.

Переменная комиссия включает долю Группы в справедливой стоимости базовых активов, которая основана на фиксированном проценте комиссионных за управление инвестициями (ежегодно снимаемых со счетов страхователей на основе справедливой стоимости базовых активов) за вычетом денежных потоков от реализации, которые не изменяются в зависимости от доходности базовых активов. Подход к оценке для договоров страхования с признаками прямого участия называется подходом с переменным вознаграждением (VFA). VFA изменяет общую модель бухгалтерского учета в МСФО (IFRS) 17, чтобы отразить, что возмещение, получаемое предприятием за договоры представляет собой переменное вознаграждение.

**5. Новые стандарты, разъяснения и улучшения, принятые Группой**

Учетная политика, принятая при составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2025 г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**5. Новые стандарты, разъяснения и улучшения, принятые Группой (продолжение)**

В 2025 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки.

*Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»*

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс (курсы);
- ▶ процесс его (их) расчетной оценки; и
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**5. Новые стандарты, разъяснения и улучшения, принятые Группой (продолжение)**

**Стандарты выпущенные, но не вступившие в силу**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

<b>Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.</b>	<b>Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с</b>
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 г.
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	1 января 2026 г.
▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
  - ▶ операционная прибыль или убыток;
  - ▶ прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**5. Новые стандарты, разъяснения и улучшения, принятые Группой (продолжение)**

**Стандарты выпущенные, но не вступившие в силу (продолжение)**

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

**6. Изменения финансовой отчетности 2024 года**

Сопоставимая информация на 31 декабря 2024 г. была пересмотрена в результате завершением оценки приобретенных чистых активов на 31 декабря 2024 г., контроль над которыми был приобретен в 2024 году.

В таблицах ниже представлены эффекты на обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	<b>31 декабря 2024 г.</b>		
	<b>Представлено</b>	<b>Изменения в предварительной стоимости дочерних компаний</b>	<b>Изменения</b>
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	714 018	284	714 302
Гудвил и прочие нематериальные активы	215 103	95	215 198
Активы в форме права пользования	143 426	(277)	143 149
Прочие финансовые активы	17 739	(25)	17 714
Прочие внеоборотные активы	9 551	(14)	9 537
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>1 171 710</b>	<b>63</b>	<b>1 171 773</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	68 410	(13)	68 397
Прочие текущие активы	10 910	(11)	10 899
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>209 203</b>	<b>(24)</b>	<b>209 179</b>
<b>Итого активы</b>	<b>1 380 913</b>	<b>39</b>	<b>1 380 952</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
Доля неконтролирующих акционеров	54 320	(9)	54 311
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>273 618</b>	<b>(9)</b>	<b>273 609</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Обязательства по аренде	125 530	(18)	125 512
Отложенные налоговые обязательства	58 063	100	58 163
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>554 994</b>	<b>82</b>	<b>555 076</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	129 150	26	129 176
Прочие обязательства	25 362	(60)	25 302
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>552 301</b>	<b>(34)</b>	<b>552 267</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 107 295</b>	<b>48</b>	<b>1 107 343</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1 380 913</b>	<b>39</b>	<b>1 380 952</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**6. Изменения финансовой отчетности 2024 года (продолжение)**

Таблица ниже показывает корректировки к обобщенному консолидированному отчету о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Группа X	Компания X	Прочие	Итого изменения в предварительной стоимости дочерних компаний
Основные средства	–	269	15	<b>284</b>
Гудвил	1 116	–	(429)	<b>687</b>
Нематериальные активы (кроме Гудвила)*	(1 028)	–	436	<b>(592)</b>
Активы в форме права пользования	–	(269)	(8)	<b>(277)</b>
Прочие финансовые активы	–	–	(25)	<b>(25)</b>
Отложенные налоговые активы	–	–	(14)	<b>(14)</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	44	–	(57)	<b>(13)</b>
Прочие текущие активы	–	–	(11)	<b>(11)</b>
<b>Итого активы</b>	<b>132</b>	<b>–</b>	<b>(93)</b>	<b>39</b>
Доля неконтролирующих акционеров	–	–	(9)	<b>(9)</b>
Обязательства по аренде	–	–	(18)	<b>(18)</b>
Отложенные налоговые обязательства	100	–	–	<b>100</b>
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	32	–	(6)	<b>26</b>
Прочие обязательства	–	–	(60)	<b>(60)</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>132</b>	<b>–</b>	<b>(93)</b>	<b>39</b>

\* Изменения нематериальных активов вновь приобретенных дочерних компаний в основном за счет переоценки абонентской базы и программного обеспечения.

Существенного влияния на расходы на амортизацию в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе не наблюдается.

**7. Объединение бизнеса**

Информация скрыта.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

8. Основные средства

Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2025 и 2024 г. представлена ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>110 586</b>	<b>1 153 242</b>	<b>197 041</b>	<b>102 550</b>	<b>1 563 419</b>
Поступления	1 577	8 500	3 682	129 134	142 893
Поступления активов приобретенных дочерних компаний	2 106	17 506	2 641	59	22 312
Реклассификация из активов в форме права пользования	–	5 644	408	–	6 052
Реклассификация из инвестиционной собственности и активов, предназначенных для продажи	1 187	–	42	–	1 229
Реклассификация в инвестиционную собственность и активы, предназначенные для продажи	(2 493)	(227)	(380)	(3)	(3 103)
Ввод в эксплуатацию	4 819	88 267	30 323	(123 409)	–
Выбытия	(1 556)	(26 184)	(10 606)	(65)	(38 411)
Курсовые разницы	3	1 001	71	632	1 707
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>116 229</b>	<b>1 247 749</b>	<b>223 222</b>	<b>108 898</b>	<b>1 696 098</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>116 229</b>	<b>1 247 749</b>	<b>223 222</b>	<b>108 898</b>	<b>1 696 098</b>
Поступления	3 476	3 671	1 716	102 298	111 161
Поступления активов приобретенных дочерних компаний	–	–	3	3	6
Реклассификация из активов в форме права пользования	–	11 924	3 675	–	15 599
Реклассификация из инвестиционной собственности и активов, предназначенных для продажи	1 755	6	136	–	1 897
Реклассификация в инвестиционную собственность и активы, предназначенные для продажи	(1 818)	(106)	(553)	–	(2 477)
Ввод в эксплуатацию	5 115	99 179	24 422	(128 716)	–
Выбытия	(1 502)	(18 996)	(7 034)	(42)	(27 574)
Курсовые разницы	(26)	(1 596)	(104)	(194)	(1 920)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>123 229</b>	<b>1 341 831</b>	<b>245 483</b>	<b>82 247</b>	<b>1 792 790</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>(69 267)</b>	<b>(712 572)</b>	<b>(142 717)</b>	<b>(1 389)</b>	<b>(925 945)</b>
Амортизационные отчисления	(5 219)	(68 153)	(15 491)	–	(88 863)
Реклассификация из активов в форме права пользования	–	(4 628)	(368)	–	(4 996)
Реклассификация из инвестиционной собственности и активов, предназначенных для продажи	(654)	46	(41)	–	(649)
Реклассификация в инвестиционную собственность и активы, предназначенные для продажи	1 434	199	363	–	1 996
Убытки от обесценения	(33)	(282)	13	577	275
Выбытия	1 223	25 510	10 237	–	36 970
Курсовые разницы	(1)	(543)	(40)	–	(584)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(72 517)</b>	<b>(760 423)</b>	<b>(148 044)</b>	<b>(812)</b>	<b>(981 796)</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>(72 517)</b>	<b>(760 423)</b>	<b>(148 044)</b>	<b>(812)</b>	<b>(981 796)</b>
Амортизационные отчисления	(4 670)	(68 848)	(17 416)	–	(90 934)
Реклассификация из активов в форме права пользования	–	(7 886)	(2 703)	–	(10 589)
Реклассификация из инвестиционной собственности и активов, предназначенных для продажи	(875)	(5)	(130)	–	(1 010)
Реклассификация в инвестиционную собственность и активы, предназначенные для продажи	976	96	541	–	1 613
Убытки от обесценения	(14)	(367)	(482)	(264)	(1 127)
Выбытия	931	18 407	6 829	109	26 276
Курсовые разницы	2	853	45	–	900
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(76 167)</b>	<b>(818 173)</b>	<b>(161 360)</b>	<b>(967)</b>	<b>(1 056 667)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2024 г.*</b>	<b>43 712</b>	<b>487 326</b>	<b>75 178</b>	<b>108 086</b>	<b>714 302</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>47 062</b>	<b>523 658</b>	<b>84 123</b>	<b>81 280</b>	<b>736 123</b>

\* См. Примечание 6

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**8. Основные средства (продолжение)**

На 31 декабря 2025 и 2024 г. стоимость полностью амортизированных основных средств составила 364 206 и 353 638 соответственно.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16 основные средства, полностью переданные в операционную аренду, раскрываются ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и передаточные устройства	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>2 514</b>	<b>238</b>	<b>4 354</b>	<b>7 106</b>
Передача в операционную аренду	1 364	160	2 151	3 675
Выбытия	–	–	(303)	(303)
Возврат из операционной аренды	(645)	(36)	(867)	(1 548)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>3 233</b>	<b>362</b>	<b>5 335</b>	<b>8 930</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>3 233</b>	<b>362</b>	<b>5 335</b>	<b>8 930</b>
Передача в операционную аренду	579	18	1 667	2 264
Выбытия	3	–	(347)	(344)
Возврат из операционной аренды	(656)	(13)	(26)	(695)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>3 159</b>	<b>367</b>	<b>6 629</b>	<b>10 155</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(92)</b>	<b>(3 108)</b>	<b>(4 307)</b>
Амортизация	(149)	(30)	(642)	(821)
Передача в операционную аренду	(493)	10	(410)	(893)
Выбытия	–	–	302	302
Возврат из операционной аренды	372	3	566	941
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(109)</b>	<b>(3 292)</b>	<b>(4 778)</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(109)</b>	<b>(3 292)</b>	<b>(4 778)</b>
Амортизация	(164)	(8)	(798)	(970)
Передача в операционную аренду	(117)	(13)	(20)	(150)
Выбытия	–	–	346	346
Возврат из операционной аренды	306	6	21	333
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(1 352)</b>	<b>(124)</b>	<b>(3 743)</b>	<b>(5 219)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 856</b>	<b>253</b>	<b>2 043</b>	<b>4 152</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 807</b>	<b>243</b>	<b>2 886</b>	<b>4 936</b>

Анализ по срокам погашения на 31 декабря 2025 и 2024 г., представленный ниже, раскрывает недисконтированные денежные потоки от переданных в операционную аренду основных средств:

<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>2026 г.</b>	<b>2027-2029 гг.</b>	<b>2030 г. и позднее</b>	<b>Итого</b>
Денежные потоки от операционной аренды	27 842	95 645	–	123 487
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2026-2028 гг.</b>	<b>2029 и позднее</b>	<b>Итого</b>
Денежные потоки от операционной аренды	24 402	83 561	–	107 963

В соответствии с требованием МСФО (IAS) 16, на начало года Группа пересмотрела сроки полезного использования объектов. Группа определила, что отдельные категории активов в целом имеют более длительный период использования, чем тот, который используется для расчета амортизации. Стандарт требует, чтобы сроки полезного использования активов оценивались на реалистичной основе и пересматривались минимум на конец каждого финансового года.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**8. Основные средства (продолжение)**

По состоянию на конец 2025 года руководство пересмотрело некоторые сроки полезного использования зданий и сооружений от 22 лет до 37 лет, кабельных и передающих устройств с 12 лет до 22 лет и прочего оборудования от 8 лет до 20 лет в соответствии с МСФО 8, начиная с 1 января 2025 г.

Изменения в результатах оценки в сторону уменьшения расходов на амортизацию за 2026 год раскрывается ниже:

	<b>Ожидаемое снижение амортизационных расходов за 2026 г.</b>
Здания и сооружения	(129)
Кабельные и передающие устройства	(1 196)
Прочее	(1 531)
<b>Итого эффект за 2026 г.</b>	<b>(2 856)</b>

По состоянию на конец 2024 года руководство пересмотрело некоторые сроки полезного использования зданий и сооружений от 21 года до 36 лет, кабельных и передающих устройств с 13 лет до 22 лет и прочего оборудования от 9 лет до 19 лет в соответствии с МСФО 8, начиная с 1 января 2024 г.

Изменения в результатах оценки в сторону уменьшения расходов на амортизацию за 2025 год раскрывается ниже:

	<b>Ожидаемое снижение амортизационных расходов за 2025 г.</b>
Здания и сооружения	(125)
Кабельные и передающие устройства	(4 943)
Прочее	(1 209)
<b>Итого эффект за 2025 г.</b>	<b>(6 277)</b>

**Капитализация процентов**

Проценты в сумме 4 874 и 3 647 были капитализированы в составе основных средств за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно. Ставка капитализации, используемая для определения суммы расходов по заимствованиям, отвечающим требованиям капитализации, составила 19,52% и 13,88% для периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

**Основные средства в залоге**

Основные средства не были заложены по кредитным соглашениям, заключенным Группой по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**8. Основные средства (продолжение)**

**Обесценение основных средств**

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. снижение спроса на услуги фиксированной связи привели к снижению выручки от фиксированной телефонии. Также в течение 2024-2025 годов внешнеэкономическая среда претерпела существенные изменения, выявлен ряд внешних негативных индикаторов, таких как снижение показателей экономической активности, свидетельствующих о потенциальном обесценении основных средств ЕГДП Группы. В следствие этого, на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа провела тестирование на обесценение основных средств.

Группа оценивала возмещаемую стоимость активов, для которых оценка на индивидуальной основе невозможна в рамках соответствующих единиц, генерирующих потоки денежных средств (ЕГДП). Группа идентифицирует ЕГДП как ПАО «Ростелеком», Группа Х и юридические лица или группы юридических лиц (в отношении дочерних компаний).

В 2024 году Группа пересмотрела отнесение некоторых групп активов к ЕГДС и объединила ПАО «Ростелеком», Компания Х и Компания Х в единую ЕГДС ПАО «Ростелеком», поскольку их денежные потоки оказались тесно взаимосвязанными в результате слияния платформ видеосервисов (Х), их клиентских баз и ресурсов, направленных на развитие лидера рынка онлайн-кинотеатра в Российской Федерации.

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДП определялась путем оценки ценности их использования. В расчете ценности использования применялись прогнозные денежные потоки, основанные на фактической и бюджетной финансовой информации, утвержденной руководством, и ставка дисконтирования, которая учитывает временную стоимость денег и риски, связанные с каждой индивидуальной ЕГДП. Ключевые допущения руководства, учтенные при расчете стоимости использования на отчетные даты, следующие:

- ▶ ставка дисконтирования оценивается в номинальном выражении как средневзвешенная стоимость капитала до налогообложения. Номинальные ставки дисконтирования варьируется в интервале от 17,04% до 25,68% в зависимости от ЕГДП для 2025 года (от 17,49% до 25,91% в зависимости от ЕГДП для 2024 года);
- ▶ показатель рентабельности по OIBDA базируется на исторических фактических результатах в пределах от 0,10% до 59,40% в зависимости от ЕГДП для 2025 года (от 0,29% до 59,79% в зависимости от ЕГДП для 2024 года);
- ▶ для всех ЕГДП прогнозные денежные потоки покрывают период 5 лет, денежные потоки для периода свыше 5 лет экстраполируются с использованием темпов роста в диапазоне от 0% до 3% в зависимости от ЕГДП для 2025 года (от 0,9% до 3% в зависимости от ЕГДП для 2024 года).

Будущие денежные потоки скорректированы на допущения о росте цен в связи с изменением общей инфляции.

Для индивидуальных объектов основных средств, по которым Группа не имеет намерений завершить строительство и использовать или реализовать указанные объекты, убыток от обесценения был признан в сумме 573 и 275 за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

8. Основные средства (продолжение)

Обесценение основных средств (продолжение)

Тестирование на обесценение в 2025 году

В результате тестирования на обесценение основных средств Группа признала убыток от обесценения в сумме 554 (включая 57 в отношении Компания X, 497 в отношении Компания X).

Тестирование на обесценение в 2024 году

В результате тестирования на обесценение основных средств убыток не был выявлен.

9. Гудвил и прочие нематериальные активы

Балансовая стоимость гудвила и прочих нематериальных активов на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

	Гудвил	Номерная емкость	Товарные знаки	Программное обеспечение	Абонентская база	Лицензии	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>								
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>63 443</b>	<b>2 481</b>	<b>1 804</b>	<b>210 128</b>	<b>34 630</b>	<b>18 922</b>	<b>16 654</b>	<b>348 062</b>
Поступления	–	93	33	39 718	184	2 368	11 198	53 594
Поступления активов приобретенных дочерних компаний	10 802	–	1	3 232	7 305	9	(9)	21 340
Выбытия	–	–	(559)	(19 776)	(415)	(2 034)	(2 946)	(25 730)
Курсовые разницы	–	–	–	41	–	1	11	53
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>74 245</b>	<b>2 574</b>	<b>1 279</b>	<b>233 343</b>	<b>41 704</b>	<b>19 266</b>	<b>24 908</b>	<b>397 319</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>74 245</b>	<b>2 574</b>	<b>1 279</b>	<b>233 343</b>	<b>41 704</b>	<b>19 266</b>	<b>24 908</b>	<b>397 319</b>
Поступления	–	48	4	41 872	3	3 835	13 177	58 939
Поступления активов приобретенных дочерних компаний	1 509	–	–	722	71	–	–	2 302
Выбытия	–	–	(137)	(14 925)	(96)	(1 673)	(3 740)	(20 571)
Курсовые разницы	–	–	–	(55)	–	(2)	(10)	(67)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>75 754</b>	<b>2 622</b>	<b>1 146</b>	<b>260 957</b>	<b>41 682</b>	<b>21 426</b>	<b>34 335</b>	<b>437 922</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>								
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>(14 826)</b>	<b>(526)</b>	<b>(1 198)</b>	<b>(119 435)</b>	<b>(17 102)</b>	<b>(7 543)</b>	<b>(6 997)</b>	<b>(167 627)</b>
Амортизационные отчисления	–	(1)	(257)	(26 651)	(3 257)	(2 597)	(4 216)	(36 979)
Выбытия	–	–	559	19 607	415	2 035	2 812	25 428
Убытки от обесценения	(2 687)	–	–	(226)	–	1	6	(2 906)
Восстановление убытков от обесценения	–	–	–	–	–	3	–	3
Курсовые разницы	–	–	–	(29)	–	(11)	–	(40)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(17 513)</b>	<b>(527)</b>	<b>(896)</b>	<b>(126 734)</b>	<b>(19 944)</b>	<b>(8 112)</b>	<b>(8 395)</b>	<b>(182 121)</b>
<b>На 1 января 2025 г.</b>	<b>(17 513)</b>	<b>(527)</b>	<b>(896)</b>	<b>(126 734)</b>	<b>(19 944)</b>	<b>(8 112)</b>	<b>(8 395)</b>	<b>(182 121)</b>
Амортизационные отчисления	–	1	(101)	(29 399)	(3 174)	(2 397)	(6 208)	(41 278)
Выбытия	–	–	125	14 830	96	1 666	3 677	20 394
Убытки от обесценения	(1 380)	(49)	–	(1 338)	–	4	–	(2 763)
Восстановление убытков от обесценения	–	–	–	294	–	–	–	294
Курсовые разницы	–	–	–	30	–	2	8	40
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(18 893)</b>	<b>(575)</b>	<b>(872)</b>	<b>(142 317)</b>	<b>(23 022)</b>	<b>(8 837)</b>	<b>(10 918)</b>	<b>(205 434)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>								
<b>На 31 декабря 2024 г.*</b>	<b>56 732</b>	<b>2 047</b>	<b>383</b>	<b>106 609</b>	<b>21 760</b>	<b>11 154</b>	<b>16 513</b>	<b>215 198</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>56 861</b>	<b>2 047</b>	<b>274</b>	<b>118 640</b>	<b>18 660</b>	<b>12 589</b>	<b>23 417</b>	<b>232 488</b>

\* См. Примечание 6

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**9. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)**

Расходы по процентам в размере 1 781 и 1 211 были капитализированы в стоимость нематериальных активов за периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., соответственно.

**Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и гудвил**

Амортизация нематериальных активов рассчитывается линейным методом с момента их ввода в эксплуатацию в течение предполагаемого срока полезного использования следующим образом:

	<b>Диапазон сроков полезного использования, лет</b>
Товарные знаки	1-10
Программное обеспечение	1-50
Абонентская база	2-31
Лицензии	1-40
Прочие	2-10

Номерная емкость балансовой стоимостью 2 047 (2024 год: 2 047) являются нематериальными активами с неопределенным сроком использования и не амортизируются. Такие активы не имеют юридических ограничений на срок их использования, и Группа может извлекать экономические выгоды от их использования неограниченное время. Эти активы тестируются на обесценение ежегодно или чаще, если есть свидетельства того, что данные нематериальные активы могут обесцениться.

На каждую отчетную дату Группа производит тестирование на обесценение гудвила, относящегося к ЕГДП, которые были приобретены путем объединения бизнеса.

Группа определила следующие операционные сегменты: ПАО «Ростелеком», Группа Х и прочие операционные сегменты, которые представлены дочерними компаниями Группы. При определении ЕГДП, Группа исходила из требований МСФО 36 в 2025 году, согласно которым гудвилл распределяется на ЕГДП.

ЕГДП не может быть больше операционного сегмента в соответствии с МСФО 8. Отчетные операционные сегменты представлены в Примечании 36.

	<b>31 декабря 2025 г.</b>		<b>31 декабря 2024 г.</b>	
	<b>Гудвил</b>	<b>НМА с неопределен- ным сроком полезного использования</b>	<b>Гудвил*</b>	<b>НМА с неопределен- ным сроком полезного использования</b>
<b>ЕГДП</b>				
ПАО «Ростелеком»	16 475	763	16 475	747
Прочие	40 386	1 284	40 257	1 300
<b>Итого</b>	<b>56 861</b>	<b>2 047</b>	<b>56 732</b>	<b>2 047</b>

\* См. Примечание 6

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**9. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)**

**Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и гудвил (продолжение)**

Ключевые допущения, использованные руководством при проведении теста на обесценение, следующие:

- ▶ ставки дисконтирования оценивается в номинальном выражении как средневзвешенная стоимость капитала до налогообложения. Номинальные ставки дисконтирования варьируется в интервале от 17,04% до 25,68% в зависимости от ЕГДП для 2025 года (от 17,49% до 25,91% в зависимости от ЕГДП для 2024 года);
- ▶ рентабельность по OIBDA основана на фактических исторических результатах и равна от 0,10% до 59,40% для ЕГДП для 2025 года (от 0,29% до 59,79% для ЕГДП для 2024 года);
- ▶ для всех ЕГДП прогнозные денежные потоки покрывают период 5 лет, денежные потоки для периода свыше 5 лет экстраполируются с использованием темпов роста в диапазоне от 0% до 3% в зависимости от ЕГДП для 2025 года (от 0,9% до 3% в зависимости от ЕГДП для 2024 года).

Будущие денежные потоки скорректированы на допущения о росте цен в связи с изменением общей инфляции.

**Тестирование на обесценение в 2025 году**

В результате теста на обесценение гудвила был признан убыток от обесценения гудвила 1 380 (включая 802 в отношении Компания X, 578 в отношении Компания X).

В результате проверки прочих нематериальных активов на обесценение Группа признала убытки от обесценения прочих нематериальных активов в сумме 335 (включая 271 в отношении Компания X, 52 в отношении Компания X, 12 в Компания X).

**Тестирование на обесценение в 2024 году**

В результате теста на обесценение гудвила был признан убыток от обесценения гудвила 2 687 в отношении гудвил дочерних компаний. В результате проверки прочих нематериальных активов на обесценение Группа признала убытки от обесценения прочих нематериальных активов в сумме 0.

Убыток от обесценения признан по строке «Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов» в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

Ставка дисконтирования и рентабельность операционной прибыли до расходов на амортизацию (OIBDA) являются ключевыми показателями, применяемыми в расчете ценности использования ЕГДП, на которые распределяется гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования. Подход руководства в отношении прогноза рентабельности OIBDA основан на фактических исторических результатах и прогноза темпов роста.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

9. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и гудвил  
(продолжение)

Таблица ниже показывает анализ чувствительности величины обесценения к разумно-возможному изменению ключевых допущений, на которых базируется расчет ценности использования ЕГДП, в случае, если бы такие изменения имели место на 31 декабря 2025 г.:

ЕГДС	Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью	Увеличение ставки дисконтирования, приводящее к равенству ценности использования и балансовой стоимости	Уменьшение показателя OIBDA, приводящее к равенству ценности использования и балансовой стоимости
Компания X	54 025	1,08%	0,88%
Компания X	286	3,93%	4,24%
Компания X	152	2,95%	3,78%
Компания X	23	0,57%	0,32%
Компания X	17	1,90%	1,99%
Компания X	16	1,18%	0,01%
Компания X	3	0,51%	1,32%

Таблица ниже показывает анализ чувствительности величины обесценения к разумно-возможному изменению ключевых допущений, на которых базируется расчет ценности использования ЕГДП, в случае, если бы такие изменения имели место на 31 декабря 2024 г.:

ЕГДС	Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью	Увеличение ставки дисконтирования, приводящее к равенству ценности использования и балансовой стоимости	Уменьшение показателя OIBDA, приводящее к равенству ценности использования и балансовой стоимости
Компания X	23 392	0,52%	0,56%
Компания X	2 272	5,86%	2,31%
Компания X	795	4,21%	1,89%
Компания X	260	3,13%	2,80%
Компания X	210	2,92%	3,77%
Компания X	453	4,00%	3,54%
Компания X	123	0,95%	1,18%

Тестирование на обесценение прочих нематериальных активов

На каждую отчетную дату Группа производит тестирование на обесценение нематериальных активов не готовых к эксплуатации и с неопределенным сроком полезного использования.

Для индивидуальных объектов нематериальных активов, по которым Группа не имеет намерений завершить объекты и использовать или реализовать указанные объекты, убыток от обесценения был признан в сумме 1 048 и 191 за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**10. Активы в форме права пользования и обязательства по правам аренды**

Балансовая стоимость активов по правам пользования на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и передаточные устройства	Прочее	Итого
<b>Активы по правам пользования</b>				
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>74 997</b>	<b>128 935</b>	<b>21 534</b>	<b>225 466</b>
Поступление*	5 642	28 567	12 396	46 605
Реклассификация в основные средства	–	(3 224)	(2 828)	(6 052)
Поступление по приобретенным компаниям**	634	63	1	698
Прекращение признания (уменьшение объема аренды и расторжение договоров аренды)	(3 623)	(1 719)	(1 493)	(6 835)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>77 650</b>	<b>152 622</b>	<b>29 610</b>	<b>259 882</b>
Поступление	6 753	29 737	9 075	45 565
Реклассификация в основные средства	–	(11 613)	(3 987)	(15 600)
Поступление по приобретенным компаниям	10	–	1	11
Прекращение признания (уменьшение объема аренды и расторжение договоров аренды)	(3 635)	(1 319)	(1 968)	(6 922)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>80 778</b>	<b>169 427</b>	<b>32 731</b>	<b>282 936</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>(25 585)</b>	<b>(61 449)</b>	<b>(10 774)</b>	<b>(97 808)</b>
Амортизация	(8 851)	(14 906)	(4 922)	(28 679)
Прекращение признания (уменьшение объема аренды и расторжение договоров аренды)	2 484	1 011	1 263	4 758
Реклассификация в основные средства	–	2 220	2 776	4 996
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(31 952)</b>	<b>(73 124)</b>	<b>(11 657)</b>	<b>(116 733)</b>
Амортизация	(8 966)	(14 627)	(3 057)	(26 650)
Прекращение признания (уменьшение объема аренды и расторжение договоров аренды)	2 412	729	1 179	4 320
Реклассификация в основные средства	–	7 607	2 983	10 590
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(38 506)</b>	<b>(79 415)</b>	<b>(10 552)</b>	<b>(128 473)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>45 698</b>	<b>79 498</b>	<b>17 953</b>	<b>143 149</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>42 272</b>	<b>90 012</b>	<b>22 179</b>	<b>154 463</b>

\* включая эффект от пересмотра сроков по договорам аренды Группы X 11 165. Группа не проводила оценку влияния изменений на будущие периоды, так как практически невозможно оценить это влияние

\*\* см. Примечание 6

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**10. Активы в форме права пользования и обязательства по правам аренды  
(продолжение)**

Балансовая стоимость обязательств по правам аренды на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>На 1 января</b>	<b>151 793</b>	<b>137 062</b>
Поступление*	45 773	46 807
Поступление по приобретенным компаниям**	10	495
Процентный расход по финансовой аренде	24 926	15 364
Прекращение признания (уменьшение объема аренды и расторжение договоров аренды)	(3 333)	(3 300)
Погашение:		
- проценты по обязательствам по аренде	(24 926)	(15 961)
- обязательства по аренде	(26 612)	(28 674)
<b>На 31 декабря</b>	<b>167 631</b>	<b>151 793</b>

\* включая эффект от пересмотра сроков по договорам аренды Группы X 11 165. Группа не проводила оценку влияния изменений на будущие периоды, так как практически невозможно оценить это влияние

\*\* см. Примечание 6

В 2025 и 2024 годах прибыль от продажи активов с обратной арендой составила 1 936 и 1 630 соответственно, убыток операций обратной аренды составил 220 и 182 соответственно.

Как правило, Группа арендует землю, здания, транспортные и другие активы, если покупка их не имеет экономической целесообразности из-за короткого срока использования. Будущие оттоки денежных средств, которым группа потенциально подвержена, включая варианты продления и прекращения, отсутствуют. Группа не имеет ограничений или условий соглашений по аренде.

**11. Дочерние компании**

В настоящую обобщенную консолидированную финансовую отчетность включены активы, обязательства и операционные результаты следующих существенных дочерних компаний:

Информация скрыта.

**Приобретение доли меньшинства дочерних компаний**

Информация скрыта.

В таблице ниже представлена сводная информация для каждой дочерней компании, которая имеет значительную для Группы долю неконтролирующих акционеров. Информация представлена в суммах до проведения внутригрупповых элиминаций.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

11. Дочерние компании (продолжение)

Приобретение доли меньшинства дочерних компаний (продолжение)

Отчет о финансовом положении

	31 декабря 2025 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Оборотные активы	18 223	9 533	14 497	4 937
Краткосрочные обязательства	(40 650)	(265)	(5 324)	(1 530)
<b>Итого оборотные чистые активы</b>	<b>(22 427)</b>	<b>9 268</b>	<b>9 173</b>	<b>3 407</b>
Внеоборотные активы	98 013	3 378	34 737	2 135
Долгосрочные обязательства	(47 461)	(21)	(185)	(136)
<b>Итого внеоборотные чистые активы</b>	<b>50 552</b>	<b>3 357</b>	<b>34 552</b>	<b>1 999</b>
Вознаграждение за долю неконтролирующих акционеров	–	–	–	–
<b>Чистые активы</b>	<b>28 125</b>	<b>12 625</b>	<b>43 725</b>	<b>5 406</b>
<b>Доля неконтролирующих акционеров</b>	<b>12 592</b>	<b>5 709</b>	<b>13 117</b>	<b>3 904</b>

	31 декабря 2024 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Оборотные активы	27 298	7 430	8 973	3 736
Краткосрочные обязательства	(44 768)	(359)	(3 678)	(1 506)
<b>Итого оборотные чистые активы</b>	<b>(17 470)</b>	<b>7 071</b>	<b>5 295</b>	<b>2 230</b>
Внеоборотные активы	94 171	3 149	29 639	1 571
Долгосрочные обязательства	(48 364)	(5)	(97)	(37)
<b>Итого внеоборотные чистые активы</b>	<b>45 807</b>	<b>3 144</b>	<b>29 542</b>	<b>1 534</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>28 337</b>	<b>10 215</b>	<b>34 837</b>	<b>3 764</b>
<b>Доля неконтролирующих акционеров</b>	<b>12 687</b>	<b>4 620</b>	<b>10 451</b>	<b>2 718</b>

Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе

	2025 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Выручка	53 727	4 007	35 366	6 300
Прибыль до налогообложения	(328)	3 231	14 908	2 782
Расходы по налогу на прибыль	128	(821)	(790)	(131)
<b>Итого прочий совокупный доход</b>	<b>(200)</b>	<b>2 410</b>	<b>14 118</b>	<b>2 651</b>

Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам

– – 1 862

	2024 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Выручка	46 155	3 357	30 272	4 601
Прибыль до налогообложения	4 616	2 586	14 579	1 952
Расходы по налогу на прибыль	1 031	(514)	(97)	17
<b>Итого прочий совокупный доход</b>	<b>5 647</b>	<b>2 072</b>	<b>14 482</b>	<b>1 969</b>

Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам

6 125 – 1 262 –

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

11. Дочерние компании (продолжение)

Приобретение доли меньшинства дочерних компаний (продолжение)

Отчет о движении денежных средств

	2025 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	7 379	2 348	21 616	2 832
Налог на прибыль уплаченный	(219)	(797)	(666)	(102)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>7 160</b>	<b>1 551</b>	<b>20 950</b>	<b>2 730</b>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10 652)	185	(10 832)	(111)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(5 143)	(67)	(6 193)	(994)
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(8 635)</b>	<b>1 669</b>	<b>3 925</b>	<b>1 625</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 885	365	2 153	2
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>250</b>	<b>2 034</b>	<b>6 078</b>	<b>1 627</b>
	2024 г.			
	Компания X	Компания X	Компания X	Компания X
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	14 977	1 714	16 475	1 441
Налог на прибыль уплаченный	(226)	(513)	(5)	–
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>14 751</b>	<b>1 201</b>	<b>16 470</b>	<b>1 441</b>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	3 536	(1 856)	(8 859)	(846)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(9 759)	(77)	(6 502)	(615)
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>8 528</b>	<b>(732)</b>	<b>1 109</b>	<b>(20)</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	357	1 097	1 044	22
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>8 885</b>	<b>365</b>	<b>2 153</b>	<b>2</b>

12. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Информация скрыта.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

13. Прочие финансовые активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
<b>Долгосрочные финансовые активы</b>		
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 773	1 780
Займы выданные и дебиторская задолженность	3 514	3 033
Займы выданные, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	9 899	12 901
<b>Итого прочие долгосрочные финансовые активы</b>	<b>15 186</b>	<b>17 714</b>
<b>Краткосрочные финансовые активы</b>		
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 024	13 984
Займы выданные и дебиторская задолженность	3 968	2 017
<b>Итого прочие краткосрочные финансовые активы</b>	<b>23 992</b>	<b>16 001</b>
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>39 178</b>	<b>33 715</b>

\* См. Примечание 6.

В 2025 году Группа признала обесценение займов выданных в сумме 177 (в 2024 году: 82), отраженное по строке Убытки от обесценения финансовых активов учитываемых по амортизированной стоимости Обобщенного консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода.

Подверженность Группы кредитному, валютному и процентному риску, а также информация о справедливой стоимости прочих инвестиций раскрыты в Примечании 39.

14. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные авансы по инвестиционной деятельности	8 320	13 893
Долгосрочные авансы по операционной деятельности	4 246	3 626
Прочие активы	228	252
За вычетом резерва под обесценение прочих долгосрочных активов	(334)	(668)
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>12 460</b>	<b>17 103</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**15. Товарно-материальные запасы**

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Готовая продукция и товары для продажи (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	10 855	22 972
Кабель (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	1 660	3 165
Запасные части (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	1 043	1 019
Строительные материалы (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	1 263	1 243
Инвентарь и хозяйственные принадлежности (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	239	224
Топливо (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	237	229
Незавершенное производство (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	2 894	4 323
Прочие запасы (по наименьшей из двух величин – себестоимости и ЧСР)	6 512	6 690
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>24 703</b>	<b>39 865</b>

\* ЧСР – чистая стоимость реализации

По состоянию на 31 декабря 2025 г. было признано обесценение по запасам, учитываемым по чистой цене продажи, в сумме 4 049 (2024 год: 4 152). Изменения в сумме резерва отражено в прочих операционных расходах в обобщенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**16. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая и прочая дебиторская задолженность в составе внеоборотных активов представлена следующим образом:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Расчеты с покупателями по основным и не основным видам деятельности в составе внеоборотных активов	8 979	8 087
Расчеты с арендаторами по финансовой аренде в составе внеоборотных активов	1 567	743
Расчеты по выбытию основных средств в составе внеоборотных активов	22	62
Прочая дебиторская задолженность в составе внеоборотных активов	86	97
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(250)	(307)
<b>Итого долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>10 404</b>	<b>8 682</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**16. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая и прочая дебиторская задолженность в составе оборотных активов представлена следующим образом:

	Всего, 31 декабря 2025 г.	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Нетто, 31 декабря 2025 г.
Расчеты с покупателями по основным и не основным видам деятельности	91 216	(10 211)	81 005
Расчеты с комиссионерами и агентами	1 756	(23)	1 733
Расчеты с персоналом	419	–	419
Чистая стоимость инвестиций в аренду	1 556	(863)	693
Расчеты с прочими дебиторами	6 168	(2 016)	4 152
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>101 115</b>	<b>(13 113)</b>	<b>88 002</b>
	<b>Всего, 31 декабря 2024 г.</b>	<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Нетто, 31 декабря 2024 г.</b>
Расчеты с покупателями по основным и не основным видам деятельности	65 928	(8 680)	57 248
Расчеты с комиссионерами и агентами	1 494	(188)	1 306
Расчеты с персоналом	346	–	346
Чистая стоимость инвестиций в аренду	1 655	(794)	861
Расчеты с прочими дебиторами	10 242	(1 606)	8 636
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>79 665</b>	<b>(11 268)</b>	<b>68 397</b>

\* См. Примечание 6

В таблице ниже представлено влияние ставок резервирования на активы по договорам, дебиторскую и прочую задолженность Группы с использованием матрицы резервов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	Активы по договору на 31 декабря 2025 г.		Дебиторская задолженность на 31 декабря 2025 г.					Итого
			Просроченная					
	Текущая		<1 месяца	<2 месяцев	<3 месяцев	<4 месяцев	>4 месяцев	
Ставка ожидаемых кредитных убытков	2,03%	5,82%	3,29%	18,54%	13,07%	86,60%	73,03%	
Потенциально возможная балансовая стоимость к списанию	20 557	91 553	6 872	2 249	1 538	1 537	8 020	111 769
Ожидаемый кредитный убыток	(418)	(5 331)	(226)	(417)	(201)	(1 331)	(5 857)	(13 363)
	Активы по договору на 31 декабря 2024 г.		Дебиторская задолженность на 31 декабря 2024 г.					Итого
			Просроченная					
	Текущая		<1 месяца	<2 месяцев	<3 месяцев	<4 месяцев	>4 месяцев	
Ставка ожидаемых кредитных убытков	0,43%	5,98%	3,27%	9,19%	13,51%	81,38%	76,39%	
Потенциально возможная балансовая стоимость к списанию	12 483	72 122	5 131	1 599	918	1 450	7 434	88 654
Ожидаемый кредитный убыток	(56)	(4 277)	(168)	(147)	(124)	(1 180)	(5 679)	(11 575)

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**16. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

Ниже представлено изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и активам по договорам за 2025 и 2024 годы:

	2025 г.	2024 г.
<b>На начало отчетного года</b>	<b>(11 631)</b>	<b>(13 258)</b>
Расходы по резерву по возможным кредитным убыткам	(4 357)	(1 385)
Списанная дебиторская задолженность*	2 207	2 941
Приобретение с дочерними компаниями	–	71
<b>На конец отчетного года</b>	<b>(13 781)</b>	<b>(11 631)</b>

\* Включая списание дебиторской задолженности по договорам цессии в 2025 и 2024 годах в суммах 1 408 и 2 225 соответственно.

Ниже представлен анализ недисконтированных арендных платежей к получению по срокам погашения, а также сверка недисконтированных арендных платежей с чистой инвестицией в аренду на 31 декабря 2025 г.:

	31 декабря 2025 г.
2026	1 580
2027	458
2028	447
2029	351
2030	143
2031 и позднее	273
<b>Итого недисконтированных арендных платежей</b>	<b>3 252</b>
<b>Чистая инвестиция в аренду</b>	<b>2 473</b>
<b>Незаработанный финансовый доход, относящийся к дебиторской задолженности по арендным платежам</b>	<b>779</b>
<b>Дисконтированная негарантированная ликвидационная стоимость</b>	<b>–</b>

Ниже представлен анализ недисконтированных арендных платежей к получению по срокам погашения, а также сверка недисконтированных арендных платежей с чистой инвестицией в аренду на 31 декабря 2024 г.:

	31 декабря 2024 г.
2025	1 773
2026	509
2027	175
2028	165
2029	69
2030 и позднее	250
<b>Итого недисконтированных арендных платежей</b>	<b>2 941</b>
<b>Чистая инвестиция в аренду</b>	<b>2 398</b>
<b>Незаработанный финансовый доход, относящийся к дебиторской задолженности по арендным платежам</b>	<b>543</b>
<b>Дисконтированная негарантированная ликвидационная стоимость</b>	<b>–</b>

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**17. Активы по договору**

Активы по договору относятся к дебиторской задолженности, имеющей условные права на получение вознаграждения.

На 31 декабря 2025 г. Группа признала внеоборотные активы по договору в сумме 0 (31 декабря 2024 г.: 0).

На 31 декабря 2025 г. Группа признала текущие активы по договору в сумме 20 139 за вычетом обесценения в сумме 414 (31 декабря 2024 г.: 12 427 и 34 соответственно).

**18. Активы по расходам по договорам с покупателями**

	Затраты на заключение договора*	Затраты на выполнение договора**	Итого
<b>Активы по расходам по договорам с покупателями на 1 января 2024 г.</b>	<b>19 154</b>	<b>1 830</b>	<b>20 984</b>
Капитализировано в течение отчетного периода	17 794	1 092	18 886
Амортизация за отчетный период	(14 896)	–	(14 896)
Расходы, признанные в течение периода	–	(995)	(995)
<b>Активы по расходам по договорам с покупателями на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>22 052</b>	<b>1 927</b>	<b>23 979</b>
Капитализировано в течение отчетного периода	19 559	1 005	20 564
Амортизация за отчетный период	(15 293)	–	(15 293)
Расходы, признанные в течение периода	–	(1 053)	(1 053)
<b>Активы по расходам по договорам с покупателями на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>26 318</b>	<b>1 879</b>	<b>28 197</b>

\* Затраты на заключение договора: дополнительные затраты на заключение договора (Примечание 4(н)).

\*\* Затраты на выполнение договора: стоимость окончательного абонентского оборудования (ОАО) (Примечание 4(н)) и расходы на установку для оказания услуг связи.

Активы по расходам по договорам с покупателями представляют дополнительные дилерские комиссии, которые оплачиваются агенту по результатам заключения договоров с клиентами и дополнительные выплаты сотрудникам, которые вовлечены в деятельность по заключению контрактов. В 2025 и 2024 годах не было признано обесценения в отношении капитализированных расходов. Амортизация, признанная в течение периода, включена в расходы по строке Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов.

Акты на выполнение договора представляют собой закапитализированные расходы, которые были понесены по окончательному абонентскому оборудованию в рамках исполнения договоров по оказанию услуг широкополосного доступа в интернет и услугам телевидения и капитализированные расходы в отношении расходов на установку для оказания услуг связи. Амортизация, признанная в течение периода, включена в прочие операционные расходы в себестоимость реализованного оборудования (Примечание 33) и в составе расходов по строке Расходы по услугам операторов связи.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**19. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., включая денежные средства на банковских счетах, в кассе, краткосрочные депозиты, векселя с первоначальным сроком погашения, составляющим менее трех месяцев, а также денежные средства на счетах Федерального Казначейства, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банках и в кассе	1 975	9 483
Денежные средства на счетах федерального казначейства	20 253	25 472
Краткосрочные депозиты и векселя сроком до трех месяцев	1 666	9 497
Физический пулинг	2 047	1 558
Прочие денежные средства и их эквиваленты	304	399
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>26 245</b>	<b>46 409</b>

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из баланса денежных средств и их эквивалентов, уменьшенного на займы, полученные по договорам физического пулинга от ассоциированных компаний и совместных предприятий. Баланс займов, полученные по договорам физического пулинга, от ассоциированных компаний и совместных предприятий на начало составлял 5 223, а на конец года 6 112 соответственно.

**20. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
НДС к возмещению	10 650	10 221
Прочие текущие активы	3 091	718
За вычетом резерва под обесценение прочих текущих активов	(9)	(40)
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>13 732</b>	<b>10 899</b>

\* См. Примечание 6.

**21. Собственный капитал**

Номинальный акционерный капитал Общества был индексируется с учетом гиперинфляции за период со дня его создания до 31 декабря 2002 г. Акционерный капитал в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 8 731 408 номинальных (неинфлированных) рублей (2024 год: 8 731 408).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. утвержденный акционерный капитал Общества составил 5 188 850 705 обыкновенных акций и 209 565 678 непогашаемых привилегированных акций (2024 год: 5 188 850 705 обыкновенных акций и 209 565 678 непогашаемых привилегированных акций). Номинальная стоимость и обыкновенных, и привилегированных акций равна 0,0025 руб. за акцию.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**21. Собственный капитал (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. размещенный акционерный капитал Группы распределялся следующим образом:

Тип акций	Количество акций	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,0025 руб. за акцию	3 282 997 929	8,207	71
Привилегированные акции номинальной стоимостью 0,0025 руб. за акцию	209 565 147	0,524	24
<b>Итого</b>	<b>3 492 563 076</b>	<b>8,731</b>	<b>95</b>

Обыкновенные акции имеют право голоса без гарантии выплаты дивидендов. Привилегированные акции имеют преимущество над обыкновенными акциями в случае ликвидации, но не дают прав голоса, за исключением решений в отношении ликвидации или реорганизации, изменения уровня дивидендов по привилегированным акциям или выпуска дополнительных привилегированных акций. Для принятия таких решений требуется утверждение двух третей владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают прав выкупа или конвертации.

Владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общих собраниях и голосовать по всем вопросам, относящимся к компетенции общего собрания, после проведения годового общего собрания, на котором принято решение не выплачивать (или выплачивать частично) дивиденды по привилегированным акциям.

В случае ликвидации имущество, оставшееся после расчетов с кредиторами, выплаты привилегированных дивидендов и выкупа привилегированных акций по номинальной стоимости, распределяется между держателями привилегированных и обыкновенных акций пропорционально числу принадлежащих им акций.

Соответственно, привилегированные акции Общества считаются участвующими долевыми инструментами для расчетов прибыли на акцию (Примечание 38).

**Собственные акции**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. количество собственных акций, удерживаемых группой, было следующим:

Тип акций	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обыкновенные акции	60 344	43 400 716
Привилегированные акции	64 519 345	64 519 345
<b>Итого</b>	<b>64 579 689</b>	<b>107 920 061</b>

В 2025 году Компания выкупила 5 307 347 обыкновенных акций на общую сумму 305 для выполнения обязательств по программе мотивации руководства (в 2024 году: 742 071 и 72 соответственно).

В 2025 и 2024 годах общее количество обыкновенных акций, реализованных в рамках исполнения опциона по программе мотивации руководства, составило 6 104 639 и 28 465 258 акций соответственно.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**21. Собственный капитал (продолжение)**

**Дивиденды**

11 апреля 2025 г. Совет директоров утвердил новую дивидендную политику Общества на 2024-2026 годы (распространяется на выплаты дивидендов в 2025, 2026 и 2027 годах), в соответствии с которой Общество будет стремиться выплачивать совокупно не менее 50% от скорректированной чистой прибыли МСФО. Данной дивидендной политикой предусмотрено, что в любом случае размер дивидендных выплат должен быть не менее уровня, рекомендованного Федеральным агентством по управлению государственным имуществом и Правительством Российской Федерации для компаний с государственным участием.

В соответствии с Уставом Общества дивиденды по одной привилегированной акции составляют наибольшую из двух величин: 10% от чистой прибыли Общества после налогообложения, отраженной в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, поделенных на 25% от общего числа акций, и суммы дивидендов, выплачиваемых на одну обыкновенную акцию.

В июле 2025 года Общее собрание акционеров утвердило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. в сумме 2,71 руб. на одну обыкновенную (2024 год: 6,06 на одну обыкновенную акцию) и 6,25 руб. на одну привилегированную акцию (2024 год: 6,06 руб. на одну привилегированную акцию).

Категория акций	Количество акций	Дивиденды на акцию, рублей	Общая сумма дивидендов, млн рублей
<b>Объявлены и утверждены за 2024 г. (выплачены в 2025 г.)</b>			
Привилегированные акции	209 565 147	6,25	1 310
Обыкновенные акции	3 282 997 929	2,71	8 897
<b>Итого</b>	<b>3 492 563 076</b>		<b>10 207</b>

Категория акций	Количество акций	Дивиденды на акцию, рублей	Общая сумма дивидендов, млн рублей
<b>Объявлены и утверждены за 2023 г. (выплачены в 2024-2025 г.)</b>			
Привилегированные акции	209 565 147	6,06	1 270
Обыкновенные акции	3 282 997 929	6,06	19 895
<b>Итого</b>	<b>3 492 563 076</b>		<b>21 165</b>

Разница между объявленными дивидендами и дивидендами, отраженными в отчете о капитале, относится к дивидендам по собственным акциям Общества, которыми владеют дочерние компании Общества.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**22. Кредиты и займы**

Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
<i>Долгосрочная часть долгосрочных кредитов и займов</i>		
Банковские кредиты и займы организаций	71 894	93 080
Облигационные займы	214 931	188 984
Вексельные займы	1	1
<b>Итого долгосрочная часть долгосрочных кредитов и займов</b>	<b>286 826</b>	<b>282 065</b>
<i>Текущая часть долгосрочных кредитов и займов</i>		
Банковские кредиты и займы организаций	83 970	125 039
Облигационные займы	158 199	85 993
Реструктурированные платежи покупателей	85	85
<b>Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов</b>	<b>242 254</b>	<b>211 117</b>
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>529 080</b>	<b>493 182</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
Банковские кредиты и займы организаций	42 882	58 536
Облигационные займы	281	20 101
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>43 163</b>	<b>78 637</b>
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	242 254	211 117
<b>Итого текущие кредиты и займы</b>	<b>285 417</b>	<b>289 754</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>572 243</b>	<b>571 819</b>

Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2025 и 2024 гг. примерно равна их справедливой стоимости, кроме следующих:

	31 декабря 2025 г.		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Котируемые облигации	375 394	373 411	1 983
Банковские кредиты	198 746	198 746	–
<b>Итого</b>	<b>574 140</b>	<b>572 157</b>	<b>1 983</b>
	31 декабря 2024 г.		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Котируемые облигации	284 937	295 078	(10 141)
Банковские кредиты	275 736	276 655	(919)
<b>Итого</b>	<b>560 673</b>	<b>571 733</b>	<b>(11 060)</b>

Справедливая стоимость котируемых рублевых облигаций Группы определена по данным котировок Московской биржи. Справедливая стоимость некотируемых займов и кредитов Группы определена на основании статистики процентных ставок Центрального банка. Справедливая стоимость банковских кредитов Группы и некотируемых облигаций была определена на основании доступных данных о долговых инструментах с сопоставимыми ставками, кредитным риском и сроками погашения.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**22. Кредиты и займы (продолжение)**

Изменения в обязательствах, возникшие в результате финансовой деятельности:

	1 января 2025 г.	Денежные потоки	Приобрете- ние новых дочерних компаний	Прочее	31 декабря 2025 г.
Банковские кредиты и займы организаций	276 655	(77 772)	4	(141)	198 746
Облигационные займы	295 078	76 656	–	1 677	373 411
Вексельные займы	1	–	–	–	1
Выплаченные дивиденды	6 127	(18 856)	–	13 349	620
Прочее	85	–	–	–	85
<b>Итого обязательств, возникших в результате финансовой деятельности</b>	<b>577 946</b>	<b>(19 972)</b>	<b>4</b>	<b>14 885</b>	<b>572 863</b>

	1 января 2024 г.	Денежные потоки	Приобрете- ние новых дочерних компаний	Прочее	31 декабря 2024 г.
Банковские кредиты и займы организаций	305 888	(31 181)	–	1 948	276 655
Облигационные займы	181 897	109 216	–	3 965	295 078
Вексельные займы	1	–	–	–	1
Выплаченные дивиденды	7 333	(27 947)	288	26 453	6 127
Прочее	85	–	–	–	85
<b>Итого обязательств, возникших в результате финансовой деятельности</b>	<b>495 204</b>	<b>50 088</b>	<b>288</b>	<b>32 366</b>	<b>577 946</b>

**23. Кредиторская задолженность и начисленные расходы**

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
Кредиторская задолженность за приобретение и строительство объектов основных средств	12 261	22 881
Задолженность перед персоналом	31 699	31 161
Кредиторская задолженность по основной деятельности	54 248	57 126
Кредиторская задолженность перед операторами связи	6 865	4 710
Кредиторская задолженность за приобретение программного обеспечения	3 183	4 568
Дивиденды к уплате	620	6 254
Прочая кредиторская задолженность	8 114	2 476
<b>Краткосрочная часть кредиторской задолженности и начисленных расходов</b>	<b>116 990</b>	<b>129 176</b>
Долгосрочная кредиторская задолженность	2 179	2 054
<b>Долгосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>2 179</b>	<b>2 054</b>
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>119 169</b>	<b>131 230</b>

\* См. Примечание. 6

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**23. Кредиторская задолженность и начисленные расходы (продолжение)**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в балансе на нетто-основе, когда у Группы есть юридически закрепленное право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Сумма кредиторской задолженности, зачтенная против дебиторской задолженностью операторов на 31 декабря 2025 г., составляет 1 214 (на 31 декабря 2024 г.: 482) и отражена на нетто основе в балансе.

**24. Резервы**

Резервы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Краткосрочные резервы</b>	<b>22 275</b>	<b>23 195</b>
Резерв на вывод из эксплуатации ОС	8 463	6 427
Прочие резервы	29	62
<b>Итого долгосрочные резервы</b>	<b>8 492</b>	<b>6 489</b>

В следующей таблице приведены изменения текущих резервов за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
<b>На 1 января</b>	<b>23 195</b>	<b>27 253</b>
Начислено за период	7 892	9 366
Использовано за период	(663)	(2 075)
Восстановление резервов начисленных	(8 149)	(11 349)
<b>На 31 декабря</b>	<b>22 275</b>	<b>23 195</b>

Краткосрочные резервы включают в себя оценочное обязательство по обременительному государственному договору с фиксированной ценой в сумме 675 на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 1 075).

В таблице, приведенной ниже, представлены данные об изменениях в резерве по выводу из эксплуатации ОС:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Остаток резерва на начало года</b>	<b>7 695</b>	<b>7 202</b>
(Восстановление)/начисление	1 151	57
Использование	(275)	(167)
Амортизация дисконта	572	603
<b>Остаток резерва на конец года</b>	<b>9 143</b>	<b>7 695</b>

При определении балансовой стоимости резервов использовались допущения в отношении ставок дисконтирования, ожидаемых затрат на демонтаж, рекультивацию и вывоз актива с площадки, а также ожидаемые сроки, когда затраты на указанные работы будут произведены. При оценке применялась ставка дисконтирования 14% (2024 год: 14-16%) с учетом эффекта инфляции.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**24. Резервы (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. долгосрочная часть резерва по выводу из эксплуатации основных средств составила 8 463 (31 декабря 2024 г.: 6 427), а краткосрочная часть составила 680 (31 декабря 2024 г.: 1 268).

В 2019 году в главу 30 «Налог на имущество» Налогового кодекса Российской Федерации были внесены изменения, исключая движимое имущество из сферы налогообложения. Однако ни в налоговом законодательстве, ни в отраслевом законодательстве не содержится четких определений движимого и недвижимого имущества. Неопределенность позиции налоговых органов относительно толкования понятий движимого и недвижимого имущества подвергает Группу риску дополнительных налоговых начислений за периоды 2022-2024 годов, а также соответствующих штрафов и пени.

Группа несет существенные расходы по договорам поставки товаров, оказания услуг и выполнения работ с независимыми контрагентами. В Группе установлена конкурсная система размещения заказов, и каждый новый контрагент проходит проверку на наличие признаков недобросовестности, в том числе для налоговых целей. Проверка проводится ответственными подразделениями Группы и включает анализ основных параметров контрагента. Тем не менее, неопределенность позиции налоговых органов относительно толкования понятий добросовестных и недобросовестных поставщиков подвергает Группу риску дополнительных налоговых начислений, а также соответствующих штрафов и пени. Группа также оценила риски в отношении требований третьих сторон в связи с безвозмездным использованием чужого имущества как вероятные и начислила резервы в этой консолидированной финансовой отчетности.

В ходе обычной коммерческой деятельности Группа участвует в судебных разбирательствах с разными контрагентами. Юристы Группы проводят анализ каждого существенного судебного дела для оценки вероятности исхода и потенциальной суммы урегулирования. В данной финансовой отчетности отражены резервы по судебным искам третьих сторон для всех случаев, для которых оценка негативного исхода для Группы признана вероятной

**25. Внеоборотные и текущие обязательства по договору**

Внеоборотные обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Обязательства по договору</b>		
По договорам ОАО, инсталляции и пр.	4 072	4 345
Авансы полученные	6 320	4 469
Доходы будущих периодов	985	409
<b>Итого долгосрочные обязательства по договору</b>	<b>11 377</b>	<b>9 223</b>

Текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Обязательства к исполнению</b>		
По договорам ОАО, инсталляции и пр.	4 836	4 657
Авансы полученные по операционной деятельности	41 307	46 945
Авансы полученные по неоперационной деятельности	2 935	2 112
Авансы полученные от разных дебиторов	107	61
Доходы будущих периодов	1 724	1 529
<b>Итого текущие обязательства по договору</b>	<b>50 909</b>	<b>55 304</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**25. Внеоборотные и текущие обязательства по договору (продолжение)**

Контрактные обязательства по ОАО, инсталляциям и прочим обязательствам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., представлены следующим образом:

	ОАО	Инсталляция	Прочие	Итого
<b>Обязательства к исполнению на 1 января 2025 г.</b>	<b>1 175</b>	<b>7 827</b>	<b>–</b>	<b>9 002</b>
Приход в течение периода	911	6 392	125	7 428
Выручка по входящему обязательству, признанная в периоде	(394)	(4 663)	–	(5 057)
Выручка по обязательствам, возникшим в периоде	(172)	(2 293)	–	(2 465)
<b>Обязательства к исполнению на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 520</b>	<b>7 263</b>	<b>125</b>	<b>8 908</b>
Краткосрочные	472	4 239	125	4 836
Долгосрочные	1 048	3 024	–	4 072
		<b>ОАО</b>	<b>Инсталляция</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства к исполнению на 1 января 2024 г.</b>		<b>1 112</b>	<b>5 004</b>	<b>6 116</b>
Приход в течение периода		485	9 880	10 365
Выручка по входящему обязательству, признанная в периоде		(369)	(4 035)	(4 404)
Выручка по обязательствам, возникшим в периоде		(53)	(3 022)	(3 075)
<b>Обязательства к исполнению на 31 декабря 2024 г.</b>		<b>1 175</b>	<b>7 827</b>	<b>9 002</b>
Краткосрочные		399	4 258	4 657
Долгосрочные		776	3 569	4 345

Величина цены сделки, распределенная на обязанности к исполнению, являющиеся невыполненными на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Текущие	4 836	4 657
От одного до трех лет	1 948	2 149
Свыше трех лет	2 124	2 196
	<b>8 908</b>	<b>9 002</b>

**26. Прочие внеоборотные и текущие обязательства**

Прочие внеоборотные и текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
Резервы по негосударственным пенсионным обязательствам	3 216	2 946
Государственные субсидии	62 357	53 842
Прочие долгосрочные обязательства	282	133
<b>Итого прочие внеоборотные обязательства</b>	<b>65 855</b>	<b>56 921</b>
Прочие налоги к уплате	28 889	14 883
Государственные субсидии	14 466	6 826
Прочие текущие обязательства	3 664	3 593
<b>Итого прочие оборотные обязательства</b>	<b>47 019</b>	<b>25 302</b>

См. Примечание 6

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**26. Прочие внеоборотные и текущие обязательства (продолжение)**

Государственные субсидии были получены на покупку различных основных средств и операционной деятельности. У Группы нет невыполненных условий или обязательств в отношении получения данных государственных субсидий (Примечание 41(д)).

В таблице ниже указано движение государственных субсидий за 2025 и 2024 годы:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>60 668</b>	<b>65 947</b>
Получено в течение года (инвестиционная деятельность)	21 105	6 502
Получено в течение года (операционная деятельность)	21 488	7 266
Израсходовано в течение года	(26 438)	(19 047)
<b>На 31 декабря</b>	<b>76 823</b>	<b>60 668</b>

**27. Вознаграждения сотрудникам**

В соответствии с трудовыми договорами Группа участвует в пенсионных планах, а также обеспечивает дополнительные социальные выплаты своим настоящим и бывшим сотрудникам.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательства по вознаграждениям сотрудникам включают обязательства по планам с установленными взносами (далее – «ПУВз») в сумме 15 612 и по планам с установленными выплатами (далее – «ПУВп») на 1 263 (2024 год: 11 546 и 1 209).

**Планы с установленными взносами**

НПФ управляет планом Группы с установленными взносами в 2024-2025 годах. В 2025 году Группа понесла расходы в сумме 1 530 (2024 год: 1 234) в отношении планов с установленными взносами.

**Планы с установленными выплатами и прочие долгосрочные выплаты**

Для того чтобы удовлетворять критериям участия в программе, работник должен к моменту увольнения достичь законодательно установленного возраста выхода на пенсию, а также иметь определенный стаж работы в Обществе.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 7 058 работника Группы являются участниками плана с установленными выплатами (2024 год: 7 484). Группа также обеспечивает выплаты 1 210 пенсионерам, имеющим право на выплаты после окончания службы (2024 год: 1 505).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. чистые обязательства по планам с установленными выплатами представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	1 263	1 209
<b>Превышение стоимости обязательств над активами планов</b>	<b>1 263</b>	<b>1 209</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**27. Вознаграждения сотрудникам (продолжение)**

**Планы с установленными выплатами и прочие долгосрочные выплаты (продолжение)**

В 2025 и 2024 годах величина расходов/доходов по планам с установленными выплатами, нетто, составила:

	2025 г.	2024 г.
Стоимость текущих услуг	22	33
Стоимость процентов	72	63
Актуарные(прибыли)/убытки	67	(11)
Стоимость услуг прошлых лет	10	–
<b>Итого расходы по планам с установленными выплатами, нетто</b>	<b>171</b>	<b>85</b>

Чистые расходы/(доходы) по планам с установленными выплатами включены в строку «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» обобщенного консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за исключением стоимости процентов и ожидаемого дохода на активы плана. Ожидаемый доход на активы плана и стоимость процентов отражены в строках «Прочие инвестиционные доходы, нетто» консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе настоящей финансовой отчетности.

Стоимость услуг прошлых лет в таблице выше отражает сокращение социальных обязательств группы в 2025 и 2024 годах.

В таблице ниже представлено движение дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами в 2025 и 2024 годах:

	2025 г.	2024 г.
<b>Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января</b>	<b>1 209</b>	<b>1 317</b>
Процентные расходы	72	63
Стоимость текущих услуг	22	33
Стоимость услуг прошлых лет	10	–
Выплаченные вознаграждения	(185)	(150)
Актуарные (прибыли)/убытки в ОПУ	67	(11)
Расходы/ (Доходы) от переоценки в ПСД:	68	(43)
- актуарные прибыли и убытки, возникшие при изменении демографических допущений	3	–
- актуарные прибыли и убытки, возникшие при изменении финансовых допущений	12	(29)
- поправки на основе опыта	53	(14)
<b>Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>1 263</b>	<b>1 209</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные актуарные допущения, использованные при определении сумм по плану с установленными выплатами, были следующими:

	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования	15,1%	18,1%
Увеличение в финансовой поддержке	5,8%	6,5%
Процент увольняющихся сотрудников	4,0% до 50 лет 0% после 50 лет	7,5% до 50 лет 0% после 50 лет
Таблицы смертности (источник данных)	РФ 2016	РФ 2016

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**27. Вознаграждения сотрудникам (продолжение)**

**Планы с установленными выплатами и прочие долгосрочные выплаты (продолжение)**

Анализ чувствительности, предоставленный ниже, основан на допущении изменения одной переменной при неизменных прочих переменных.

<b>Анализ чувствительности планов с установленными выплатами</b>	<b>Влияние, %</b>
Ставка дисконтирования -1%	3%
Инфляция +1%	3%
Смертность на 10% меньше	4%
Инвалидность на 10% меньше	0%
Текущее количество кадров 2,5% для всех возрастов младше 50 лет	-5%

Ожидаемый размер выплат Группы в НПФ в 2026 году в отношении планов с установленными выплатами составляет 177.

Чистая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами в консолидированном отчете о финансовом положении за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Чистая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января</b>	<b>1 209</b>	<b>1 317</b>
Величина расходов по планам с установленными выплатами, нетто	171	85
Взносы работодателя	(185)	(150)
Переоценка пенсионных обязательств	68	(43)
<b>Чистая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>1 263</b>	<b>1 209</b>

Переоценка пенсионных обязательств состоит из:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Актuarная (прибыль) / убыток от обязательств	68	(43)
<b>Переоценка пенсионных обязательств</b>	<b>68</b>	<b>(43)</b>

**28. Налог на прибыль**

**Повышение ставка налога на прибыль**

12 июля 2024 г. был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%, с 0% до 5% для IT компаний. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20% (0% для IT компаний), а начиная с 2025 года – по новой ставке 25% (5% для IT компаний). Закон вступает в силу с 1 января 2025 г.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**28. Налог на прибыль (продолжение)**

**Повышение ставка налога на прибыль (продолжение)**

Расшифровка расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Налог на прибыль за отчетный год	(11 578)	(10 960)
Корректировки в отношении предшествующих лет	135	2 496
<b>Итого текущий налог на прибыль</b>	<b>(11 443)</b>	<b>(8 464)</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(4 934)	4 285
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(11 896)
Изменение величины неиспользованных налоговых убытков	8 740	4 872
<b>Итого отложенный налог на прибыль</b>	<b>3 806</b>	<b>(2 739)</b>
<b>Итого расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(7 637)</b>	<b>(11 203)</b>

В таблице ниже отражена сверка теоретической суммы налога с фактической суммой налога на прибыль:

	2025 г.	2024 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>26 352</b>	<b>35 263</b>
Законодательно установленная ставка налога (25%/20%)	25%	20%
<b>Расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной ставке</b>	<b>(6 588)</b>	<b>(7 053)</b>
Эффект от изменения налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(11 896)
Эффект от применения налоговой ставки 25% до 31 декабря 2024 г.	–	2 077
Невычитаемые расходы и необлагаемые доходы	(5 480)	546
Налог на внутригрупповой дивидендный доход	(482)	(89)
Эффект применения ставки налога на прибыль в виде дивидендов (13%) к нераспределенной прибыли ассоциированных компаний и СП	(359)	(419)
Налоговый эффект восстановления НРП Телеком-5	(111)	(25)
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	(781)	(51)
Эффект льготной ставки для ИТ-компаний	4 157	4 324
Резерв по налогу на прибыль	33	395
Эффект от применения инвестиционного вычета	1 974	988
<b>Фактические расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(7 637)</b>	<b>(11 203)</b>
<b>Эффективная ставка по налогу на прибыль, %</b>	<b>28,98%</b>	<b>31,77%</b>

Невычитаемые расходы и необлагаемые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Эффект по прочим выплатам персоналу	(193)	(117)
Начисление резервов под обременительные контракты	–	1 280
Начисление убытка от обесценения	(4 754)	(537)
Эффект от переоценки опциона	–	424
Дебиторская задолженность	(20)	225
Начисление резерва по НДС	60	(625)
Кредиторская задолженность	(310)	(186)
Прочее	(263)	82
<b>Невычитаемые расходы и необлагаемые доходы</b>	<b>(5 480)</b>	<b>546</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

28. Налог на прибыль (продолжение)

Повышение ставка налога на прибыль (продолжение)

Прочие невычитаемые расходы и необлагаемые доходы включают в себя доходы, связанные с амортизацией определенных категорий основных средств, благотворительные и спонсорские взносы, командировочные расходы свыше установленных норм.

Расшифровка нетто-сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., а также соответствующее движение за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Изменения в течение 2025 г., признанные в						Сальдо на 31 декабря 2025 г.
	Сальдо на 1 января 2025 г.	Поступлениях за счет объема бизнеса	Капитале	Прочем совокупном доходе	Прибыли/ (убытке) за отчетный период	Выбытиях дочерних компаний	
<b>Налоговые последствия статей, уменьшающих налогооблагаемую базу в будущем</b>							
Основные средства	3 232	2	–	–	(186)	(63)	2 985
Нематериальные активы	2 851	–	–	–	1 187	–	4 038
Права пользования активами	4	–	–	–	167	–	171
Неиспользованные налоговые убытки	5 927	–	–	–	8 740	–	14 667
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 895	–	–	–	231	(61)	8 065
Запасы	3 434	–	–	–	(495)	–	2 939
Инвестиции в ассоциированные компании и СП	3 359	–	–	–	(1 365)	–	1 994
Активы по расходам на заключение договоров	9	–	–	–	61	–	70
Обязательства по вознаграждениям работникам	219	–	–	–	354	–	573
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	15 973	–	–	–	550	–	16 523
Обязательства по правам аренды	5 232	–	–	–	949	–	6 181
Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства	230	–	–	–	57	–	287
Прочее	748	–	–	–	450	1	1 199
<b>Валовой отложенный налоговый актив</b>	<b>49 113</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 700</b>	<b>(123)</b>	<b>59 692</b>
<b>Налоговые последствия статей, увеличивающих налогооблагаемую базу в будущем</b>							
Основные средства	(77 598)	(5)	–	–	(6 126)	41	(83 688)
Нематериальные активы	(8 303)	–	–	–	299	–	(8 004)
Права пользования активами	(3)	–	–	–	(223)	–	(226)
Инвестиции в ассоциированные компании и СП	(1 127)	–	–	–	(528)	–	(1 655)
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	(237)	–	–	–	(1 380)	–	(1 617)
Активы по расходам на заключение договоров	(5 081)	–	–	–	(491)	–	(5 572)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(3 212)	–	–	–	1 610	–	(1 602)
Запасы	(52)	–	–	–	26	–	(26)
Кредиты и займы	(825)	–	–	–	161	–	(664)
Обязательства по правам аренды	(66)	–	–	–	2	–	(64)
Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства	(216)	–	–	–	(81)	–	(297)
Прочее	(1 019)	–	–	–	(163)	(1)	(1 183)
<b>Валовое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(97 739)</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(6 894)</b>	<b>40</b>	<b>(104 598)</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(48 626)</b>	<b>(3)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 806</b>	<b>(83)</b>	<b>(44 906)</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

28. Налог на прибыль (продолжение)

Повышение ставка налога на прибыль (продолжение)

	Изменения в течение 2024 г., признанные в						Сальдо на 31 декабря 2024 г.
	Сальдо на 1 января 2024 г.	Поступлениях за счет объединения бизнеса	Капитале	Прочем совокупном доходе	Прибыли/ (убытке) за отчетный период**	Выбытиях дочерних компаний	
<b>Налоговые последствия статей, уменьшающих налогооблагаемую базу в будущем</b>							
Основные средства	3 669	–	–	–	(413)	(24)	3 232
Нематериальные активы	3 146	3	–	–	(298)	–	2 851
Права пользования активами	124	–	–	–	(120)	–	4
Неиспользованные налоговые убытки	1 054	1	–	–	4 872	–	5 927
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 509	66	–	–	5 321	(1)	7 895
Запасы	1 006	–	–	–	2 428	–	3 434
Инвестиции в ассоциированные компании и СП	1 089	–	–	–	2 270	–	3 359
Активы по расходам на заключение договоров	–	–	–	–	9	–	9
Обязательства по вознаграждениям работникам	403	–	–	–	(184)	–	219
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	14 471	–	–	–	1 502	–	15 973
Обязательства по правам аренды	6 635	–	–	–	(1 403)	–	5 232
Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства	1 633	–	–	–	(1 403)	–	230
Прочее	988	–	–	–	(212)	(28)	748
<b>Валовой отложенный налоговый актив</b>	<b>36 727</b>	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 369</b>	<b>(53)</b>	<b>49 113</b>
<b>Налоговые последствия статей, увеличивающих налогооблагаемую базу в будущем</b>							
Основные средства	(58 250)	(18)	–	–	(19 407)	77	(77 598)
Нематериальные активы*	(7 085)	(1 080)	–	–	(138)	–	(8 303)
Права пользования активами	(2 915)	–	–	–	2 912	–	(3)
Инвестиции в ассоциированные компании и СП	(1 724)	–	–	–	597	–	(1 127)
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	(3 397)	–	–	–	3 160	–	(237)
Активы по расходам на заключение договоров	(3 621)	–	–	–	(1 460)	–	(5 081)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(2 712)	–	–	–	(500)	–	(3 212)
Запасы	(25)	–	–	–	(27)	–	(52)
Кредиты и займы	(855)	–	–	–	30	–	(825)
Обязательства по правам аренды	(21)	–	–	–	(45)	–	(66)
Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства	(90)	–	–	–	(126)	–	(216)
Прочее	(895)	(25)	–	–	(104)	5	(1 019)
<b>Валовое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(81 590)</b>	<b>(1 123)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(15 108)</b>	<b>82</b>	<b>(97 739)</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(44 863)</b>	<b>(1 053)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2 739)</b>	<b>29</b>	<b>(48 626)</b>

\* Сравнительная информация по состоянию на 31 декабря 2024 г. была пересчитана (Примечание 6)

\*\* Включая влияние изменения ставки налога на прибыль в размере 11 896 в составе прибыли или убытка, 0 в составе прочего совокупного дохода и 0 в составе капитала

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**28. Налог на прибыль (продолжение)**

**Повышение ставка налога на прибыль (продолжение)**

	<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>	
	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Отложенные налоговые активы	11 143	9 537
Отложенные налоговые обязательства	(56 049)	(58 163)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(44 906)</b>	<b>(48 626)</b>

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых не были признаны отложенные налоговые обязательства в обобщенных консолидированных отчетах о финансовом положении на 31 декабря 2025 и 2024 гг., составили 74 922 и 68 049 соответственно.

Налоговые убытки для которых отложенные налоговые активы не были признаны в настоящем обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 и 2024 гг., составили 42 291 и 39 167 соответственно.

Вычитаемые временные разницы могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых они возникли, в течение неограниченного периода времени, но в отчетные периоды с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2030 г. налоговая база по налогу за текущий налоговый период не может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50 процентов.

Отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, если имеется юридически обоснованное право зачета текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Обобщенный консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за 2025 и 2024 годы включает следующие налоговые расходы в отношении прочего совокупного дохода:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Актuarные прибыли и убытки (Примечание 27)	17	(11)

**Федеральный инвестиционный налоговый вычет**

С 2025 года налогоплательщики имеют право использовать федеральный инвестиционный налоговый вычет (ФИНВ) в соответствии со статьей 286.2 Налогового кодекса РФ. Критерии и порядок указаны в постановлении Правительства Российской Федерации от 28 ноября 2024 г. № 1638 «О параметрах применения федерального инвестиционного налогового вычета».

ФИНВ позволяет налогоплательщикам напрямую снижать свой налог на прибыль, подлежащий уплате в федеральный бюджет Российской Федерации, на сумму инвестиционных расходов, связанных с (приобретением, созданием или внесением в стоимость) основных средств и нематериальных активов, а также с научно-исследовательскими и опытно-конструкторскими работами и иными расходами. Вычет может применяться постепенно в течение нескольких лет.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**28. Налог на прибыль (продолжение)**

Группа утвердила решение об осуществлении своего права на использование ФИНВ, начиная с 2025 года, и отразила его в своей учетной политике следующим образом.

Когда Группа признает указанные выше инвестиционные расходы в составе стоимости соответствующих активов, она применяет освобождение от первоначального признания в пункте 15 МСФО (IAS) 12, в соответствии с которым не признаются отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемой временной разницы, возникающей при первоначальном признании актива, и признает отложенный налоговый актив для переноса неиспользованных налоговых кредитов в той степени, в которой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы неиспользованные налоговые вычеты, в соответствии с пунктом 34 МСФО (IAS) 12, а также признает соответствующую отложенную налоговую выгоду в составе прибыли или убытка. После первоначального признания применяемый Группой порядок учета активов, которые включают капитализированные инвестиционные расходы, аналогичен тому, который применяется к активам, частично не облагаемым налогом, в соответствии с освобождением от первоначального признания в МСФО (IAS) 12.

В 2025 году отложенные налоговые активы, признанные в отношении ФИНВ, составили 0.

**Региональный инвестиционный налоговый вычет**

Группа применяет право на региональный инвестиционный налоговый вычет (РИНВ). При признании инвестиционных расходов в составе первоначальной стоимости соответствующих активов, Группа применяет предусмотренное п. 15 МСФО (IAS) 12 исключение при первоначальном признании, запрещающее признание отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемой временной разницы, возникающей при первоначальном признании актива, и признает согласно п. 34 МСФО (IAS) 12 отложенный налоговый актив в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых льгот в той мере, в которой является вероятным наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть эти неиспользованные налоговые льготы, и соответствующую выгоду по отложенному налогу в составе прибыли или убытка. После первоначального признания Группа применяет к активам, в составе которых капитализированы инвестиционные расходы, учет, предусмотренный для активов, не вычитаемых в налоговых целях, в соответствии с исключением при первоначальном признании, установленным МСФО (IAS) 12.

**29. Выручка**

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 г., представлена следующим образом:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Мобильная связь	288 345	264 236
Интернет	119 766	108 409
Цифровые сервисы	217 854	181 142
Услуги телевидения	56 845	51 919
Оптовые услуги	103 740	91 045
Фиксированная телефония	36 943	39 195
Прочие услуги	49 297	43 999
<b>Итого</b>	<b>872 790</b>	<b>779 945</b>

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**29. Выручка (продолжение)**

- ▶ Выручка от оказания услуг цифровых сервисов признается в основном в течение времени, кроме многокомпонентных договоров, где в зависимости от определения обязанности к исполнению выручка может также признаваться в момент времени.
- ▶ Выручка от оказания услуг мобильной связи, интернета, оптовых услуг, фиксированной телефонии, услуг телевидения признается по мере оказания услуг в течение времени.
- ▶ Выручка от прочих услуг признается в основном в течение времени, кроме выручки от продажи оборудования, которая признается в момент, когда контроль над активом передается покупателю, как правило, в момент поставки товаров.

В таблице ниже представлена выручка от аренды Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., которая включена в соответствующие строки по каждой категории выручки.

	2025 г.	2024 г.
Оптовые услуги	5 583	5 320
Прочие услуги	7 812	5 027
Цифровые сервисы	12 190	8 076
<b>Итого доход от аренды</b>	<b>25 585</b>	<b>18 423</b>

Ниже представлена детализированная информация о выручке Группы по договорам с покупателями за период, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

2025 г.	Частные пользователи	Корпоративные и государственные клиенты	Операторы	Цифровые кластеры	Мобильный сегмент	Прочие сегменты	Элиминационные и прочие корректировки	Итого сегменты
Мобильная связь	5 535	4 448	5 388	2	291 333	39	(18 400)	<b>288 345</b>
Интернет	82 410	38 398	3	16	–	–	(1 061)	<b>119 766</b>
Цифровые сервисы	5 808	40 578	9 490	166 653	2 952	38 359	(58 176)	<b>205 664</b>
Услуги телевидения	56 413	1 763	2	(9)	–	–	(1 324)	<b>56 845</b>
Оптовые услуги	81	54 198	61 559	1 932	–	5 727	(25 340)	<b>98 157</b>
Фиксированная телефония	18 714	17 924	304	2	–	–	(1)	<b>36 943</b>
Прочие услуги	1 623	13 122	293	11 116	9 405	32 422	(26 496)	<b>41 485</b>
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>170 584</b>	<b>170 431</b>	<b>77 039</b>	<b>179 712</b>	<b>303 690</b>	<b>76 547</b>	<b>(130 798)</b>	<b>847 205</b>

2024 г.	Частные пользователи	Корпоративные и государственные клиенты	Операторы	Цифровые кластеры*	Мобильный сегмент	Прочие сегменты*	Элиминационные и прочие корректировки*	Итого сегменты
Мобильная связь	4 763	4 441	4 820	6	265 887	–	(15 681)	<b>264 236</b>
Интернет	75 144	34 225	31	13	–	–	(1 004)	<b>108 409</b>
Цифровые сервисы	5 201	39 032	11 354	143 306	793	28 703	(55 323)	<b>173 066</b>
Услуги телевидения	51 296	1 719	2	–	–	–	(1 099)	<b>51 918</b>
Оптовые услуги	50	46 296	56 078	1 646	–	3 574	(21 918)	<b>85 726</b>
Фиксированная телефония	20 569	18 292	334	2	–	–	(2)	<b>39 195</b>
Прочие услуги	991	15 900	304	14 782	8 632	27 764	(29 401)	<b>38 972</b>
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>158 014</b>	<b>159 905</b>	<b>72 923</b>	<b>159 755</b>	<b>275 312</b>	<b>60 041</b>	<b>(124 428)</b>	<b>761 522</b>

\* Сравнительная информация за 2024 год, была пересчитана в связи с выделением Производственного и Коммерческого ИТ кластеров в Прочих сегментах для новой презентации руководству

Сравнительная информация за 2024 год была пересчитана в связи с реклассификацией направления Энергоэффективность из Прочего сегмента в Цифровые кластеры

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**30. Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы по оплате труда	177 367	148 993
Социальные взносы	41 414	35 573
Долгосрочные неденежные вознаграждения и выплаты на основе акций	1 940	3 796
Расходы по планам с установленными выплатами	1 629	1 256
Прочие расходы на персонал	9 584	9 095
<b>Итого заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления</b>	<b>231 934</b>	<b>198 713</b>

**31. Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Коммунальные услуги	19 103	16 555
Ремонт и обслуживание	32 326	27 005
Материалы	12 184	9 769
<b>Итого материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги</b>	<b>63 613</b>	<b>53 329</b>

**32. Прочие операционные доходы**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Универсальные услуги связи	7 885	7 858
Отложенный доход, относящийся к государственным субсидиям	18 553	11 189
Доходы от субаренды монобрендов	3 187	2 518
Штрафы и пени	3 749	2 831
Возмещение прочих понесенных убытков	542	531
Доход от выбытия прочих активов	597	1 022
Прочие доходы	1 366	2 031
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>35 879</b>	<b>27 980</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**33. Прочие операционные расходы**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы по контрактам «Умный город/Электронное правительство»	29 559	29 985
Себестоимость реализованного оборудования	35 933	32 060
Расходы на рекламу	25 775	23 621
Расходы по агентским вознаграждениям	12 268	12 691
Расходы на обслуживание	9 632	9 477
Отчисления в резерв универсального обслуживания	8 724	4 820
Стоимость частот и лицензий	11 046	11 391
Поддержка и обслуживание программного обеспечения и баз данных	4 620	4 690
Расходы охрану и безопасность	4 239	3 441
Услуги сторонних организаций и расходы, связанные с управлением	5 340	3 536
Расходы, связанные с выставлением счетов	1 811	1 594
Расходы на строительство и ремонт	4 889	4 902
Транспортные и почтовые услуги	1 384	1 482
Членские взносы, благотворительная деятельность и перечисления профсоюзам	1 761	1 645
Налоги, за исключением налога на прибыль	5 527	4 594
Штрафы, пени, неустойки	441	299
Расходы на аудит, информационные и консультационные услуги	1 421	1 222
Страхование	169	171
Прочие расходы	18 999	18 123
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>183 538</b>	<b>169 744</b>

**34. Финансовые расходы**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Расходы по процентам по кредитам и займам, облигациям, векселям и коммерческим кредитам	96 511	70 163
Процентные расходы по обязательствам по правам аренды	24 926	15 364
Вознаграждение по договорам факторинга	90	118
Расходы по процентам по резерву на демонтаж	572	603
Переоценка SWAP	267	119
Расходы по обслуживанию займов	952	324
Расходы по процентам по планам с установленными выплатами	72	63
Прочие финансовые расходы	6	5
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>123 396</b>	<b>86 759</b>

**35. Прочие инвестиционные доходы/(расходы), нетто**

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
(Убыток)/прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов/обязательств, учитываемых по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков (Прим. 39)	(2 610)	(3 946)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний	541	5
Переоценка опциона на покупку доли меньшинства (Прим. 39)	(138)	2 176
Обесценение финансовых активов (Прим. 39)	—	—
Доходы по дивидендам (Прим. 39)	2	2
Расходы, связанные с приобретением дочерних компаний	(13)	—
Распределенный инвестиционный доход	(3 080)	(1 109)
Прочие расходы	(154)	(224)
<b>Итого прочие инвестиционные доходы</b>	<b>543</b>	<b>2 183</b>
<b>Итого прочие инвестиционные (расходы)</b>	<b>(5 995)</b>	<b>(5 279)</b>
<b>Итого прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто</b>	<b>(5 452)</b>	<b>(3 096)</b>

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**36. Информация по сегментам**

Правление ПАО «Ростелеком» был определен как орган, отвечающий за операционные решения (ОООР).

Операционные сегменты Группы основаны на сегментно-кластерной модели развития в соответствии со стратегией Группы на 2021-2025 годы с фокусом на клиента и лидерство по эффективности затрат. Сегменты представлены следующим образом: Частные пользователи (B2C), Корпоративные клиенты (B2B), Государственный сектор (B2G), Операторы (B2O), Цифровые кластеры, Мобильный сегмент и прочие сегменты, которые представлены рядом дочерних компаний Группы.

Начиная с 2024 года, ОООР решила объединить сегменты B2B и B2G в один, и часть цифрового кластера была перенесена в объединенный сегмент B2B/B2G для нового представления руководству. Сегмент «Цифровые кластеры» представляет собой агрегацию из следующих сегментов: Группа X, Группа X, Кластер X, Кластер X (включая сервисы в области государственного управления и здравоохранения) и Кластер X в соответствии с МСФО (IFRS) 8 как имеющие схожие экономические характеристики: тип продуктов и услуг, характер производственного процесса, тип клиентов, методы, используемые для распространения продуктов или предоставления услуг.

Начиная с 2025 года, ОООР представляет Производственный и Коммерческий ИТ кластер в составе прочих сегментов на индивидуальной основе, включая внутригрупповые расчеты с компаниями вне кластеров, которые были перенесены как Элиминация и прочие корректировки, также направление Энергоэффективность было перенесено из Прочих сегментов в Цифровые кластеры.

На каждый агрегированный сегмент в отдельности приходилось не более 9% от общей выручки и не более 10% от общего показателя OIBDA. Эти изменения были отражены в информации по сегментам.

Руководство Группы оценивает результаты деятельности операционных сегментов, на основе консолидированных данных, подготовленных в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Показателем сегментной прибыли или убытка, который представляется руководству Общества, является операционная прибыль до амортизации и расходов по неденежному долгосрочному вознаграждению, программе долгосрочной мотивации сотрудников (OIBDA) и расходов по негосударственному пенсионному обеспечению.

Активы сегмента не включены в показатели, используемые для распределения ресурсов и оценки эффективности сегмента, и не анализируются ОООР.

В нижеследующих таблицах приведена финансовая информация по отчетным сегментам, анализируемая менеджментом за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Выручка и OIBDA отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., представлена следующим образом:

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**36. Информация по сегментам (продолжение)**

2025 г.	Частные пользователи	Корпоративные клиенты/ государственный сектор	Операторы	Цифровые кластеры	Мобильный сегмент	Прочие сегменты	Элиминационные и прочие корректировки	Итого сегменты
Выручка	170 588	175 954	82 326	201 253	306 443	81 401	(145 175)	<b>872 790</b>
OIBDA	45 184	58 819	31 302	49 710	141 325	22 590	(17 882)	<b>331 048</b>

В следующей таблице представлена сверка OIBDA отчетных сегментов с прибылью до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

<b>OIBDA отчетных сегментов</b>	<b>331 048</b>
<i>Корректировки:</i>	
Амортизация и убытки от обесценения	(177 776)
Доля в убытках ассоциированных компаний	(2 991)
Финансовые расходы, нетто	(115 319)
Прочие инвестиционные расходы, нетто	(5 452)
Прибыль от курсовых разниц, нетто	755
Неденежное долгосрочное вознаграждение и негосударственная пенсионная программа	(3 913)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>26 352</b>

Выручка и OIBDA отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., представлена следующим образом:

2024 г.	Частные пользователи	Корпоративные клиенты/ государственный сектор	Операторы	Цифровые кластеры*	Мобильный сегмент	Прочие сегменты*	Элиминационные и прочие корректировки*	Итого сегменты
Выручка	158 014	161 891	78 051	174 985	277 776	64 247	(135 019)	<b>779 945</b>
OIBDA	43 463	47 355	31 094	44 995	127 225	28 412	(20 084)	<b>302 460</b>

\* Сравнительная информация за период, закончившийся 31 декабря 2024 г., была пересчитана.

В следующей таблице представлена сверка OIBDA отчетных сегментов с прибылью до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

<b>OIBDA отчетных сегментов</b>	<b>302 460</b>
<i>Корректировки:</i>	
Амортизация и убытки от обесценения	(172 267)
Доля в убытках ассоциированных компаний	(5 991)
Финансовые расходы, нетто	(79 414)
Прочие инвестиционные расходы, нетто	(3 096)
Убыток от курсовых разниц, нетто	(616)
Неденежное долгосрочное вознаграждение, выплаты на основе акций и негосударственная пенсионная программа	(5 813)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>35 263</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**37. Выплаты, основанные на акциях**

**Долгосрочная программа мотивации сотрудников, основанная на акциях на 2023-2024 годы (обыкновенные акции)**

На заседании в июне 2023 года Совет Директоров утвердил Программу долгосрочной мотивации менеджмента ПАО «Ростелеком» на 2023-2024 годы. Данная программа заменила принятую в июле 2020 года программу долгосрочной мотивации менеджмента на 2020-2022 годы, срок действия которой завершился в 2022 году.

Вознаграждение выплачивается участникам после 31 декабря 2024 г. при условии достижения показателей эффективности, предусмотренных программой, и при выполнении условия о покупке акций в соответствии с условиями программы после 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2024 г.

В рамках программы применяются следующие ключевые показатели эффективности: свободный денежный поток, чистая прибыль, OIBDA.

Для реализации опционного плана Общество продолжает также использовать закрытый паевой инвестиционный фонд («РТК-Развитие»). В соответствии с решением Совета директоров ПАО «Ростелеком» досрочно прекращено действие Программы долгосрочной мотивации менеджмента ПАО «Ростелеком». Согласно данному решению последняя передача акций в рамках Программы была произведена пропорционально сроку действия программы до ее досрочной отмены, а именно, за I квартал 2024 года.

**Долгосрочная программа мотивации сотрудников, основанная на акциях на 2023-2024 годы (обыкновенные акции) (продолжение)**

Суммы 0 и 1 402 (включая социальные отчисления и налог на доходы физических лиц в сумме 0 и 397 соответственно) в отношении Вклада компании были признаны по новой программе мотивации в качестве расходов по заработной плате, прочих выплат и социальных отчислений в обобщенном консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

В таблице ниже отражено движение по выплатам на основе акций на начало и конец года по новой опционной программе:

	2025 г.		2024 г.	
	Количество опционов	Средневзвешенная цена исполнения, рубли	Количество опционов	Средневзвешенная цена исполнения, рубли
<b>Баланс на начало года</b>	<b>21 546 545</b>	–	<b>25 259 612</b>	–
Предоставлено в течение года	–	–	24 231 242	57,85
Аннулировано в течение года	(15 441 906)	57,85	(114 962)	57,85
Реализовано в течение года	(6 104 639)	57,85	(27 829 347)	57,85
<b>Баланс на конец года</b>	<b>–</b>	–	<b>21 546 545</b>	–

Количество неисполненных акций на конец отчетного периода по опционной программе за период 2024 года было 0 акций по средневзвешенной цене 57,85 за акцию (2024 год: 21 546 545 по средневзвешенной цене 57,85).

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**38. Прибыль на акцию**

	2025 г.	2024 г.
<b>Итого прибыль, причитающаяся акционерам Группы</b>	<b>11 346</b>	<b>15 232</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении, использованное в расчете базовой прибыли на акцию	3 409 989 049	3 377 342 017
Средневзвешенное количество акций в обращении, использованное в расчете разводненной прибыли на акцию	3 410 058 012	3 398 958 751
<b>Прибыль на акцию, приходящаяся на держателей акций Группы, в рублях</b>		
Базовая прибыль на акцию	3,33	4,51
Разводненная прибыль на акцию	3,33	4,48

Средневзвешенное количество акций в обращении за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг., скорректировано на количество собственных акций, выкупленных у акционеров в размере 18 054 682 (2024 год: 43 400 716) обыкновенных и 64 519 345 (2024 год: 64 519 345) привилегированных акций Компании.

Сверка средневзвешенного количества акций, использованного в расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2025 г.	2024 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении, использованное в расчете базовой прибыли на акцию	3 409 989 049	3 377 342 017
Разводняющий эффект от акций, предоставленных по программе мотивации сотрудников	68 963	21 616 734
<b>Средневзвешенное количество акций в обращении, использованное в расчете разводненной прибыли на акцию</b>	<b>3 410 058 012</b>	<b>3 398 958 751</b>

**39. Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты Группы состоят из денежных средств и денежных эквивалентов, инвестиций в долевые инструменты, банковских займов, облигаций и выпущенных векселей и обязательств по финансовой аренде. Эти инструменты служат для финансирования операций Группы и капитальных затрат; корпоративных финансовых транзакций, таких как выкуп акций или сделок, связанных со стратегией приобретения; для размещения доступных средств при управлении денежными средствами. Прочие финансовые активы и обязательства, такие как торговая дебиторская задолженность и торговая кредиторская задолженность возникают непосредственно в результате деятельности Группы.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочной дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие короткого срока до погашения этих инструментов. Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности примерно равна ее балансовой стоимости в силу ее дисконтирования по рыночным ставкам.

Справедливая стоимость долгосрочных долговых вложений, долгосрочной дебиторской задолженности и долгосрочной кредиторской задолженности соответствует текущей стоимости платежей, относящихся к активам и обязательствам, с учетом параметров текущих процентных ставок, которые отражают рыночно обоснованные изменения сроков, условий и ожиданий.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

Следующая таблица раскрывает балансовую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. по МСФО 9:

Класс	Категория	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
Денежные средства и денежные эквиваленты	Активы, учитываемые по амортизированной стоимости	26 245	46 409
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Активы, учитываемые по амортизированной стоимости	98 406	77 079
Инвестиции в долевыe инструменты	Финансовые активы по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	1 773	1 780
Займы выданные и депозиты	Активы, учитываемые по амортизированной стоимости	7 482	5 025
Займы выданные	Финансовые активы по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	9 899	12 926
Деривативы, не используемые для хеджирования	Финансовые активы по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	3	286
Торгуемые на рынке ценные бумаги	Финансовые активы по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	20 021	13 698
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>163 829</b>	<b>157 203</b>
Банковские и корпоративные кредиты	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	198 746	276 655
Облигации	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	373 411	295 078
Векселя	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	1	1
Обязательства по правам аренды	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	167 631	151 793
Прочие заимствования	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	85	85
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	117 806	124 352
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Финансовые обязательства по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	743	624
Прочие финансовые обязательства	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	9 883	1 945
Прочие финансовые обязательства	Финансовые обязательства по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	–	872
Деривативы, не используемые для хеджирования	Финансовые обязательства по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков	405	218
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>868 711</b>	<b>851 623</b>

\* См. Примечание 6.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

В таблице ниже представлены балансовые и справедливые стоимости финансовых инструментов:

Класс	Уровень	Балансовая стоимость 31 декабря 2025 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*	Справедливая стоимость 31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Уровень 3	98 406	98 406	77 079	77 079
Займы выданные и депозиты	Уровень 3	7 482	7 482	5 025	5 025
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости:</b>					
Инвестиции в долевые инструменты	Уровень 2	1 773	1 773	1 780	1 780
Займы выданные	Уровень 3	9 899	9 899	12 926	12 926
Деривативы, не используемые для хеджирования	Уровень 3	3	3	286	286
Торгуемые на рынке ценные бумаги	Уровень 1	20 021	20 021	13 698	13 698
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>137 584</b>	<b>137 584</b>	<b>110 794</b>	<b>110 794</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается:</b>					
Банковские и корпоративные кредиты	Уровень 3	198 746	198 746	276 655	275 736
Облигации	Уровень 1	373 411	375 394	295 078	284 937
Векселя	Уровень 3	1	1	1	1
Прочие заимствования	Уровень 3	85	85	85	85
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Уровень 3	117 806	117 806	124 352	124 352
Прочие финансовые обязательства	Уровень 3	9 883	9 883	1 945	1 945
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:</b>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Уровень 3	743	743	624	624
Прочие финансовые обязательства	Уровень 3	–	–	872	872
Деривативы, не используемые для хеджирования	Уровень 3	405	405	218	218
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>701 080</b>	<b>703 063</b>	<b>699 830</b>	<b>688 770</b>

\* См. Примечание 6.

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков**

Были установлены следующие уровни справедливых стоимостей:

- ▶ Уровень 1: котируемые цены (без поправок) на активных рынках для аналогичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2: используются иные параметры, помимо котировок, применяемых для Уровня 1, являющихся наблюдаемыми для конкретного актива или обязательства, либо непосредственно (т.е., в форме цен), либо опосредовано (т.е., на основании цен).
- ▶ Уровень 3: параметры, не основанные на данных, наблюдаемых на рынке в отношении конкретного актива или обязательства (ненаблюдаемые данные).

В течение 12 месяцев 2025 и 2024 годов не было перемещений между Уровнями 1, 2 и 3 справедливой стоимости.

Финансовые активы первого уровня включают котирующиеся на московской бирже долговые ценные бумаги, принадлежащие НПФ.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков (продолжение)**

Финансовые активы третьего уровня включают инвестиции в долевые инструменты, опционы «колл» и «пут» на покупку неконтролирующей доли участия, конвертируемые кредиты, условное вознаграждение, процентные свопы и форвардные контракты в иностранной валюте.

Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия приблизительно равна их балансовой стоимости.

**Уровень 3**

Колл и пут опционы на покупку доли меньшинства

В 2024 и 2021 году Группа заключила соглашения на приобретение доли меньшинства, которые были классифицированы как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в составе прибылей или убытков и включены в 3-й уровень оценки справедливой стоимости (см. в таблицах выше).

*Опцион 1*

За 2024 год прибыль от изменения справедливой стоимости опционов составила 2 178, что обусловлено изменением цены реализации опциона в 2024 году.

В июле 2024 года Группа погасила обязательство на сумму 3 411, воспользовавшись опционом на покупку неконтролирующей доли участия.

*Опцион 2*

Итоговая цена опциона зависит от операционных результатов Дочерней компании и рассчитывается как прибыль до налогообложения за период 2024 года и первое полугодие 2025 года соответственно, с применением коэффициента 4,5, доли в 49,99% и ставки дисконтирования 19,0%. Справедливая стоимость на дату оценки опциона составила 673, процентные расходы в связи с уменьшением периода дисконтирования составили 126.

Срок действия опционных соглашений типа «колл» и «пут» на приобретение оставшихся 49,99% акций Дочерней компании истек в сентябре 2025 года, в результате чего Группа приобрела неконтролирующую долю в Дочерней компании.

Справедливая стоимость на дату истечения срока действия опционов, составлявшая 860, была переклассифицирована в неконтролирующую долю в приобретенных дочерних компаниях, а процентные расходы, возникшие в результате сокращения периода дисконтирования, составили 61.

Займы выданные

Информация скрыта.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков (продолжение)**

Договоры процентного свопа и валютного форвардного контракта

Информация скрыта.

Справедливая стоимость процентных свопов рассчитывается как приведенная стоимость предполагаемых будущих денежных потоков. Оценки будущих денежных потоков с плавающей процентной ставкой основаны на котируемых ставках свопов, ценах фьючерсов и ставках межбанковских заимствований. Предполагаемые денежные потоки дисконтируются с использованием кривой доходности, построенной из аналогичных источников и отражающей соответствующую базовую межбанковскую ставку, используемую участниками рынка для этой цели при определении цены процентных свопов. Оценка справедливой стоимости подлежит корректировке на кредитный риск, которая отражает кредитный риск Группы и контрагента; она рассчитывается на основе кредитных спредов, полученных из текущих цен на свопы по кредитным дефолтам или облигации.

В таблице ниже представлены изменения справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемые по справедливой стоимости:

	Финансовые активы			Финансовые обязательства			
	Процентные свопы	Валютные форвард- ные контракты	Долгосроч- ные займы	Опционы на покупку доли меньшин- ства	Процентные свопы	Валютные форвард- ные контракты	Условное возмещение
<b>Справедливая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>1 313</b>	<b>–</b>	<b>7 930</b>	<b>(5 602)</b>	<b>(542)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Поступление	–	–	4 550	(673)	–	–	(624)
Рекласс	–	–	–	–	–	–	–
Переоценка	741	–	(1 674)	2 179	(119)	(224)	–
Процентные доходы/расходы	–	–	2 120	(186)	–	–	–
Погашение	(1 768)	–	–	3 410	661	6	–
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 г. (пересмотренный)*</b>	<b>286</b>	<b>–</b>	<b>12 926</b>	<b>(872)</b>	<b>–</b>	<b>(218)</b>	<b>(624)</b>
Поступление	–	–	1 475	73	–	–	–
Неденежное поступление	–	–	153	–	–	–	–
Реклассификация в долю неконтролирующих акционеров	–	–	–	859	–	–	–
Переоценка	(2)	24	(2 000)	–	(265)	34	(119)
Процентные доходы/расходы	–	–	215	(60)	–	–	–
Погашение	(284)	(21)	(769)	–	(126)	170	–
Прочие движения	–	–	(2 101)	–	–	–	–
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>–</b>	<b>3</b>	<b>9 899</b>	<b>–</b>	<b>(391)</b>	<b>(14)</b>	<b>(743)</b>

\* См. Примечание 6.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков (продолжение)**

Анализ чувствительности

Для справедливой стоимости конвертируемых займов, опционов пут и колл разумно возможные изменения на отчетную дату одного из существенных ненаблюдаемых исходных данных при сохранении других исходных данных неизменными будут иметь следующие последствия:

*Займ выданный*

	Прибыль или убыток	
	Увеличение	Уменьшение
Ставка дисконтирования (изменение на 3%)	573	(526)

*Условное возмещение*

	Прибыль или убыток	
	Увеличение	Уменьшение
Ожидаемая вероятность достижения целевых показателей чистой выручки (0%;100%)	42	(42)

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

39. Финансовые инструменты (продолжение)

Доходы и расходы по финансовым инструментам

	Финансовые расходы				Финансовые доходы		Прочие инвестиционные доходы и расходы				Итого	
	Убытки от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	Процентные расходы и прочие финансовые расходы	Изменение справедливой стоимости	Прочее	Процентные доходы	Доходы от дивидендов	Прибыли/ (убытки) от выбытия активов	Изменение справедливой стоимости	Убыток от обесценения / (восстановление убытка от обесценения)	Прочее		Доходы/ (расходы) по курсовым разницам
<b>2025 г.</b>												
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	-	-	1 431	-	-	-	-	-	(89)	1 342
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(4 821)	-	-	-	1 991	-	-	-	-	-	(573)	(3 403)
Деривативы, не используемые для хеджирования	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции в долевыми инструментами	-	-	-	-	-	2	21	20	-	-	-	43
Торгуемые на рынке ценные бумаги	-	-	-	-	2 805	-	45	1 059	-	(3 079)	-	830
Выданные займы	-	-	-	-	1 673	-	-	(3 842)	-	153	-	(2 016)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>(4 821)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 900</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>(2 763)</b>	<b>-</b>	<b>(2 926)</b>	<b>(662)</b>	<b>(3 204)</b>
Банковские и корпоративные кредиты	-	(41 500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41 500)
Облигации	-	(55 011)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55 011)
Обязательства по правам аренды	-	(24 926)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 926)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 417	1 417
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(73)	176	-	-	(138)	-	-	-	(35)
Деривативы, не используемые для хеджирования	-	-	(267)	-	-	-	-	-	-	-	-	(267)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(121 437)</b>	<b>(267)</b>	<b>(73)</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(138)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 417</b>	<b>(120 322)</b>

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

39. Финансовые инструменты (продолжение)

Доходы и расходы по финансовым инструментам (продолжение)

2024 г.	Убытки от обесценения финансовых активов, отражаемых по аморти- зированной стоимости	Финансовые расходы			Финансовые доходы		Прочие инвестиционные доходы и расходы			Убыток от обесце- нения / (восстанов- ление убытка от обесце- нения)	Прочее	Доходы/ (расходы) по курсовым разницам	Итого
		Процентные расходы и прочие финансовые расходы	Изменение справедли- вой стоимости	Прочее	Процентные доходы	Доходы от дивидендов	Прибыли/ (убытки) от выбытия активов	Изменение справедли- вой стоимости					
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	-	-	1 404	-	-	-	-	-	-	136	1 540
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(1 842)	-	-	-	1 452	-	-	-	-	-	-	369	(21)
Деривативы, не используемые для хеджирования	-	-	-	-	-	-	-	740	-	-	-	-	740
Инвестиции в долевыми инструментами	-	-	-	-	-	2	(160)	141	-	-	-	-	(17)
Торгуемые на рынке ценные бумаги	-	-	-	-	1 721	-	31	(2 169)	-	(1 116)	-	-	(1 533)
Выданные займы	-	-	-	-	2 768	-	-	(2 659)	-	-	-	-	109
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>(1 842)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 345</b>	<b>2</b>	<b>(129)</b>	<b>(3 947)</b>	<b>-</b>	<b>(1 116)</b>	<b>505</b>	<b>818</b>	
Банковские и корпоративные кредиты	-	(44 517)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 517)
Облигации	-	(25 646)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25 646)
Обязательства по финансовой аренде	-	(15 364)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 364)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 121)	(1 121)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(108)	-	-	-	2 176	-	-	-	-	2 068
Деривативы, не используемые для хеджирования	-	-	(119)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(85 527)</b>	<b>(119)</b>	<b>(108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(84 699)</b>	

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**(а) Кредитный риск**

Каждый класс финансовых активов, представленных в балансе Группы, в определенной степени подвержен кредитному риску. Руководство утверждает и обеспечивает выполнение политики и процедур с целью минимизации кредитного риска и влияния на финансовое положение Группы в случае реализации риска.

Финансовые инструменты, в которых сконцентрирован кредитный риск Группы – это преимущественно торговая и прочая дебиторская задолженность. Кредитный риск, связанный с этими активами, ограничен вследствие большого числа клиентов Группы и непрерывных процедур мониторинга кредитоспособности клиентов и прочих дебиторов.

Дебиторская задолженность Группы представлена задолженностью государственных и прочих общественных организаций, коммерческих организаций и частных лиц, каждая из которых несет отличный от другой кредитный риск. Собираемость дебиторской задолженности от государственных и прочих общественных организаций зависит преимущественно от политических и экономических факторов и не всегда находится под полным контролем Группы. Однако руководство предпринимает все возможные шаги, чтобы минимизировать подверженность к риску этой категории клиентов. В частности, кредитоспособность таких клиентов оценивается по финансовым лимитам, установленным правительством. Руководство считает, что нет значительных убытков, по которым не создан резерв под обесценение, относящихся к этой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Для сокращения риска обесценения дебиторской задолженности коммерческих организаций и частных лиц Группа проводит ряд процедур. Кредитный риск определяется на основании обобщения вероятностей случаев и возможного влияния событий, неблагоприятно влияющих на способность клиентов уплатить по обязательствам. Кредитный рейтинг назначается клиенту в начале сотрудничества с ним и затем периодически переоценивается на основании его кредитной истории. Как часть политики управления кредитным риском Группа проводит превентивные процедуры, которые включают, но не ограничиваются авансовыми платежами, требованием залогов, банковских гарантий и гарантий сторонних лиц. Для сбора просроченной дебиторской задолженности Группа проводит ряд действий, начиная с приостановления оказания услуг и заканчивая обращением в суды.

Анализ на обесценение проводится на каждую отчетную дату с использованием матрицы резервов для определения ожидаемых кредитных убытков. Ставки резервирования определяются на основании месяцев просрочки по группам различных потребительских сегментов со схожими типами убытков (Примечание 16).

В соответствии с финансовой политикой Группа размещает свободные денежные средства в нескольких крупнейших российских банках (с наивысшими кредитными рейтингами). Для управления кредитным риском, связанным с размещением свободных денежных средств в банках, руководство Группы периодически проводит процедуры оценки кредитоспособности банков. Для облегчения такой оценки депозиты преимущественно размещаются в банках, где Группа уже имеет сопоставимые кредитные обязательства, текущий расчетный счет и может легко отслеживать деятельность таких банков.

Максимальная подверженность кредитному риску ограничена чистой балансовой стоимостью соответствующих финансовых активов, за исключением гарантий.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**(б) Риск ликвидности**

Группа проводит мониторинг риска нехватки средств на этапе подготовки бюджета денежных потоков и анализа его выполнения. Цель Группы – поддержание баланса между обеспечением денежными средствами и гибкостью финансирования посредством использования банковских кредитов, облигаций и прочего. Бюджет денежных потоков учитывает сроки поступлений и выбытий денежных средств от операций Группы. На основании прогнозных денежных потоков принимается решение об инвестировании свободных денежных средств или привлечении внешнего финансирования. Реализация политики управления риском ликвидности обеспечивает Группе достаточные денежные средства для оплаты обязательств в срок. Финансирование внутри Группы обеспечивалось через договоры физического пуллинга с материнской компанией ПАО «Ростелеком».

Анализ по срокам погашения на 31 декабря 2025 и 2024 г., представленный ниже, раскрывает недисконтированные денежные потоки, включая ожидаемые платежи по процентам:

	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г. и позднее	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>						
Банковские и корпоративные кредиты и займы	153 066	19 414	70 651	4 265	–	247 396
Облигации	201 962	206 266	18 816	15 082	–	442 126
Векселя	–	–	–	–	–	–
Обязательства по аренде	49 356	44 183	37 922	32 080	132 408	295 949
Прочие заимствования	85	–	–	–	–	85
Торговая и прочая кредиторская задолженность и деривативы, не используемые для хеджирования	116 370	675	696	403	405	118 549
Прочие финансовые обязательства	2 638	5 829	176	176	1 064	9 883
Деривативы, не используемые для хеджирования	405	–	–	–	–	405
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>523 882</b>	<b>276 367</b>	<b>128 261</b>	<b>52 006</b>	<b>133 877</b>	<b>1 114 393</b>

	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г. и позднее	Итого
<b>31 декабря 2024 г.</b>						
Банковские и корпоративные кредиты и займы	224 610	92 534	11 506	215	4 265	333 130
Облигации	144 999	138 052	78 105	–	–	361 156
Векселя	–	–	–	–	1	1
Обязательства по аренде	47 187	40 096	35 811	30 021	155 146	308 261
Прочие заимствования	85	–	–	–	–	85
Торговая и прочая кредиторская задолженность и деривативы, не используемые для хеджирования	122 896	889	656	300	209	124 950
Прочие финансовые обязательства	1 089	157	157	157	1 257	2 817
Деривативы, не используемые для хеджирования	218	–	–	–	–	218
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>541 084</b>	<b>271 728</b>	<b>126 235</b>	<b>30 693</b>	<b>160 878</b>	<b>1 130 618</b>

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**(в) Рыночные риски**

Значительные рыночные риски – это риск изменения процентных ставок, риск изменения курсов валют и риск изменения цен. Подверженность риску изменения цен возникает из-за инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые котируются на активных рынках.

***Риск изменения процентных ставок***

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансового инструмента будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок связана в первую очередь с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающими процентными ставками.

Группа управляет своим процентным риском, имея сбалансированный портфель кредитов и займов с фиксированной и переменной процентной ставкой. Чтобы справиться с этим, Группа заключает процентные свопы, в рамках которых она соглашается обменивать через определенные промежутки времени разницу между суммами процентов с фиксированной и переменной процентной ставкой, рассчитанными на основе согласованной условной основной суммы.

В следующей таблице показаны финансовые обязательства с фиксированной процентной ставкой после учета эффекта процентных свопов.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	51 001	64 643
Финансовые обязательства	(471 273)	(431 673)
	<b>(420 272)</b>	<b>(367 030)</b>
<b>Инструменты с плавающей ставкой</b>		
Финансовые активы	6 778	4 116
Финансовые обязательства	(268 600)	(291 957)
	<b>(261 822)</b>	<b>(287 841)</b>

***Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей ставкой***

Таблица ниже демонстрирует при неизменных прочих переменных чувствительность прибыли до налогообложения Группы к разумно-возможным изменениям процентных ставок.

	2025 г.
Ставка рефинансирования ЦБ РФ (+3%)	(7 050)
Ставка рефинансирования ЦБ РФ (-3%)	7 050
	<b>2024 г.</b>
Ставка рефинансирования ЦБ РФ (+3%)	(4 740)
Ставка рефинансирования ЦБ РФ (-3%)	4 740

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**(в) Рыночные риски (продолжение)**

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что колебания обменных курсов отрицательно повлияют на денежные потоки Группы. В результате такие колебания обменных курсов будут отражены в соответствующих статьях консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, отчета о финансовом положении и/или отчета о движении денежных средств. Группа подвержена валютному риску в отношении ее активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, преимущественно дебиторской и кредиторской задолженности от операций с международными операторами связи, кредиторской задолженности за покупку оборудования, займов, полученных в иностранных валютах. Группа не имеет формализованных процедур для снижения ее валютных рисков.

Финансовые активы и обязательства Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Долл. США	Евро	Юань	Долл. США	Евро	Юань
Денежные средства и денежные эквиваленты	23	54	1	19	32	98
Торговая дебиторская задолженность	1 895	738	–	1 294	1 346	–
Прочие финансовые обязательства	–	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 852)	(915)	(2 278)	(2 519)	(1 132)	(7 103)
<b>Чистый эффект</b>	<b>(934)</b>	<b>(123)</b>	<b>(2 277)</b>	<b>(1 206)</b>	<b>246</b>	<b>(7 005)</b>

Таблица ниже демонстрирует при неизменных прочих переменных чувствительность прибыли до налогообложения Группы к возможным изменениям курсов валют:

	31 декабря 2025 г.		
	Долл. США	Евро	Юань
Укрепление валюты (долл. США +25%, евро +25%, юань +17%)		(234)	(387)
Ослабление валюты (долл. США -15%, евро -15%, юань -15%)	140	18	342
	31 декабря 2024 г.		
	Долл. США	Евро	Юань
Укрепление валюты (долл. США +27%, евро +27%, юань +18%)	(326)	66	(1 261)
Ослабление валюты (долл. США -10%, евро -10%, юань -18%)	121	(25)	1 261

Анализ применялся к денежным статьям, деноминированным в соответствующих валютах на отчетную дату.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**39. Финансовые инструменты (продолжение)**

**Прочий ценовой риск**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. активы Группы не включают инвестиции в котируемые ценные бумаги, подверженные риску изменения рыночных цен.

**(г) Политика управления капиталом**

Политика управления капиталом компаний, входящих в Группу, в основном фокусируется на повышении кредитного рейтинга, улучшения показателей финансовой независимости и ликвидности, улучшении структуры кредиторской задолженности и снижении стоимости заимствований. Основными методами управления капиталом являются: максимизация прибыли, управление инвестиционными программами, продажа активов для снижения долга, управление и реструктуризация долгового портфеля, использование различных классов заимствований. Кроме того, на компании Группы распространяются внешние требования к капиталу, используемым при мониторинге капитала. В 2024-2025 годах не было изменения целей, политик и процедур управления капиталом.

Совет директоров компаний, входящих в Группу, рассматривает результаты их деятельности и устанавливает ключевые показатели эффективности, на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. Компании, входящие в Группу, проводят мониторинг и управляют долгами посредством использования коэффициентов финансовой независимости и коэффициентов долг/капитал, чистый долг/OIBDA.

**(д) Страховой риск**

Договоры страхования Группы подвержены следующим основным рискам:

- ▶ риск долгожительства – риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни;
- ▶ риск в связи с отдачей от инвестиции – риск убытков ввиду расхождений между фактической и ожидаемой отдачей;
- ▶ поведенческий риск – риск убытков ввиду расхождений между фактическими и ожидаемыми решениями застрахованных лиц и вкладчиков (досрочное расторжение договоров);
- ▶ риск расходов – риск убытков ввиду превышения ожидаемых расходов.

Договоры НПО, заключенные Группой в соответствии с существующими правилами негосударственного пенсионного обеспечения, относятся, главным образом, к категории инвестиционных договоров с НВПДВ. Соответственно, риску долгожительства подвержены, в основном, договоры обязательного пенсионного страхования.

Группа имеет задолженность по договорам обязательного пенсионного страхования на 31 декабря 2025 г. в сумме 949 (на 31 декабря 2024 г.: 1 004).

Договоры страхования также подвержены поведенческому риску и риску расходов. Поведенческий риск (риск расторжения договора) по договорам обязательного пенсионного страхования смягчается условиями гарантирования результата инвестирования средств пенсионных накоплений с учетом пятилетних периодов. Риск расходов снижается благодаря контролю над расходами и регулярному анализу затрат.

Чувствительность пенсионных обязательств к изменению актуарных допущений отсутствует в связи с тем, что обоснованно возможные изменения в актуарных допущениях не приводят к образованию дефицита по результатам проверки адекватности данных обязательств.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**40. Условные активы и обязательства**

**(а) Судебные разбирательства**

Группа участвует в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе ее текущей деятельности. Руководство полагает, что окончательное решение по этим вопросам не окажет существенного неблагоприятного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

**(б) Налогообложение**

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией и в первую очередь с экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран.

Основные изменения в налоговом законодательстве направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

В марте 2024 года Минфином России с целью снижения негативного эффекта, вызванного расширением перечня офшорных зон, был утвержден специальный перечень офшорных юрисдикций, действующий с 1 января 2024 г. до 31 декабря 2026 г. и состоящий из 40 юрисдикций. Временный режим, установленный в отношении специального перечня юрисдикций, позволяет применять следующие налоговые льготы:

- ▶ освобождение от налогообложения прибыли активных контролируемых иностранных компаний и активных иностранных холдинговых и субхолдинговых компаний;
- ▶ особый порядок корректировки прибыли контролируемых иностранных компаний в связи с действующими ограничениями;

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**40. Условные активы и обязательства (продолжение)**

**(б) Налогообложение (продолжение)**

- ▶ освобождение от налогообложения налогом на прибыль имущества (имущественных прав), безвозмездно полученного российской компанией от иностранной материнской или дочерней организации;
- ▶ применение нулевой ставки налога на прибыль в отношении дивидендов, полученных международной холдинговой компанией, зарегистрированной в специальном административном районе в порядке редомициляции, или иной российской организацией от иностранной дочерней компании.

В августе 2023 года Указом Президента было приостановлено действие ряда положений 38 Соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, действие приостановили положения в части предоставления льготного режима налогообложения доходов, деятельности постоянного представительства, налогообложения капитала и недискриминации. В 2025 году соответствующие положения данных соглашений остаются приостановленными.

С 28 ноября 2024 г. вступило в силу двустороннее соглашение об избежании двойного налогообложения, заключенное между Россией и Абхазией. Его положения применяются к налогообложению налоговых резидентов России и Абхазии с 1 января 2025 г. Кроме этого в 2024 году было подписано двустороннее соглашение с Малайзией, а в 2025 году – с Объединенными Арабскими Эмиратами.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, опросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

На практике не исключается, что текущая экономическая и геополитическая ситуация может усилить внимание налоговых органов к компаниям, которые планируют прекратить деятельность в Российской Федерации или находятся в состоянии ликвидации, и потенциально привести к более жесткому подходу налоговых органов в отношении этих компаний или групп компаний.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**40. Условные активы и обязательства (продолжение)**

**(б) Налогообложение (продолжение)**

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой.

Руководство будет защищать позиции Группы и интерпретацию ею законодательства, примененную при расчете налогов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, в случае их оспаривания налоговыми органами.

*Законодательство о трансфертном ценообразовании*

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает в себя сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Ранее в правила трансфертного ценообразования были внесены изменения Федеральным законом от 27 ноября 2023 г. № 539-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – «Закон»). Закон вводит ряд новых положений, а также дополняет существующие.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**40. Условные активы и обязательства (продолжение)**

**(б) Налогообложение (продолжение)**

Кроме того, контроль трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, сделок с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами<sup>1</sup> (в случае если превышен порог по оборотам в таких сделках, составляющий 120 млн руб.). При этом перечень низконалоговых юрисдикций был расширен и с 1 июля 2023 г. в него вошли страны Европейского союза, а также Соединенные Штаты Америки, Япония, Великобритания и некоторые другие юрисдикции. Согласно Письму Минфина России от 1 ноября 2023 г. № 03-08-13/104225, контролируемые сделки с компаниями из добавленных в список юрисдикций должны быть документально подтверждены и проанализированы, если они совершены начиная с 1 января 2024 г. При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируруемыми. Указанный Закон также вводит положение, согласно которому при корректировке налогооблагаемой базы и последующем возникновении дохода у иностранного взаимозависимого лица данный доход приравнивается к дивидендам от российской компании и облагается налогом у источника.

В отношении сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами в соответствии с указанным Законом также введено требование об обязательной подготовке и подаче документации по ТЦО вместе с уведомлением о контролируемых сделках. Данное требование действует в отношении соответствующих сделок, совершенных с 2024 года. Однако применительно к 2024 году установлены переходные положения: налогоплательщик вправе предоставить документацию по ТЦО за 2024 год не позднее 1 декабря 2025 г.

Кроме того, в 2024 году существовала возможность признания убыточных сделок соответствующими рыночным условиям, если они попали под влияние санкций. Такие сделки признаются рыночными как для целей налогового контроля цен, так и для заключения соглашения о ценообразовании.

Во внутригрупповых сделках, которые не определяются в качестве контролируемых, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок проверок ТЦО на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

Указанный Закон также содержит новые правила о расчете медианного уровня рентабельности. Согласно новым правилам, если при проведении налоговой проверки установлено, что рентабельность налогоплательщика не соответствует диапазону рыночных значений, корректировка должна производиться к медианному значению, а не к верхнему или нижнему интерквартильному значению, что приведет к увеличению суммы корректировки налогооблагаемой базы. Однако следует отметить, что налогоплательщик не обязан ориентироваться на показатель медианного значения при определении и расчете своего фактического уровня рентабельности, и, таким образом, если данный показатель находится в пределах рыночного диапазона и налоговые органы не корректируют данный рыночный диапазон, фактическая рентабельность налогоплательщика считается соответствующей рыночному уровню.

<sup>1</sup> С 1 января 2022 г., вне зависимости от даты подписания соответствующего договора, изменились условия признания контролируемыми внешнеторговых сделок, предметом которых являются товары, составляющие основные статьи экспорта РФ (включая нефть, черные металлы, цветные металлы, минеральные удобрения, драгоценные камни и металлы).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**40. Условные активы и обязательства (продолжение)**

**(б) Налогообложение (продолжение)**

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА). В частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите и использованию НМА (DEMPE), а также контроля за выполнением этих функций; и (2) рисков, связанных с данными функциями.

Законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний (МГК), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации<sup>2</sup>, отчета по странам), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 млрд руб. и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный для цели предоставления странового отчета законодательством иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК. Начиная с 2024 года (в связи с вступлением в силу Закона) непредставление в срок и/или раскрытие недостоверных сведений в формах трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию может привести к штрафу в размере от 500 000 до 1 000 000 рублей. При этом на период с 2022 года по 2023 год был отменен штраф в размере 40%, который мог быть наложен на налогоплательщика в случае установления неполной уплаты им сумм налога в результате совершения контролируемых сделок и при отсутствии документации по ТЦО. С 2024 года штрафы для трансграничных сделок значительно увеличиваются и составляют 100% от размера неуплаченной налогоплательщиком суммы налога с дохода, исчисленного в соответствии с п. 6.1. ст. 105.3 НК РФ, но не менее 500 000 рублей. Для внутрироссийских сделок штраф в размере 40% остается прежним.

В 2025 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. Также Группа исполнила свои обязательства в отношении подготовки и подачи соответствующих видов документации по ТЦО в установленные законодательством сроки.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию.

С 01.04.2025 г. рекламодатели, осуществляющие распространение в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" рекламы, направленной на привлечение внимания потребителей рекламы, находящихся на территории РФ, обязаны осуществлять обязательные отчисления (рекламный сбор) от суммы дохода, полученного от реализации услуг по распространению рекламы в Интернете (ч. 1 ст. 18.2 ФЗ от 13.03.2006 N 38-ФЗ "О рекламе").

---

<sup>2</sup> Национальная документация обязательна для подготовки в отношении трансграничных сделок, совершенных с 2018 года.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**(б) Налогообложение (продолжение)**

Базой расчета таких отчислений (рекламного сбора) является доход, полученный рекламодателями в течение квартала от реализации услуг по распространению в Интернете рекламы, направленной на привлечение внимания потребителей рекламы, находящихся на территории РФ. Отсчет кварталов ведется с начала календарного года (ч. 3 ст. 18.2 ФЗ от 13.03.2006 N 38-ФЗ "О рекламе"). Размер отчислений (рекламного сбора) устанавливается в размере трех процентов от базы расчета обязательных отчислений (ч. 4 ст. 18.2 ФЗ от 13.03.2006 N 38-ФЗ "О рекламе"). Исчисление обязательных отчислений (рекламного сбора) осуществляется Роскомнадзором (ч. 6 ст. 18.2 ФЗ от 13.03.2006 N 38-ФЗ "О рекламе").

Таким образом, Общество квалифицируется в качестве рекламодателя, и у него возникает обязанность уплачивать обязательные отчисления от суммы дохода от реализации услуг по распространению рекламы в Интернете, в размере трех процентов ежеквартально.

**(в) Лицензии**

Общество получает основную часть своей выручки от деятельности, осуществляемой по лицензиям, выданным Правительством России. Срок действия этих лицензий заканчивается в разные годы в период с 2024 года до 2029 года.

В прошлом Группа регулярно продлевала действие этих лицензий и уверена, что сможет и дальше их продлевать без дополнительных издержек в ходе обычной деятельности. Приостановление действия или отзыв основных лицензий Группы или невозможность продления всех или некоторых из них, могли бы оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение и деятельность Группы.

**(г) «Антитеррористический пакет» законов**

В июле 2016 года в Российской Федерации был принят «антитеррористический пакет» законов, в соответствии с которыми операторы связи обязаны, начиная с 1 июля 2018 г., хранить в течение шести месяцев записи сообщений и телефонных разговоров, а начиная с 1 октября 2018 г., хранить в течение одного месяца аудио и видео контент, передаваемый абонентами операторов связи.

По состоянию на дату утверждения отчетности Группа выполняет требования «антитеррористического пакета» в соответствии с планом, согласованным с надзорными и контролирующими органами Российской Федерации.

**(д) Обязательства инвестиционного характера**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма договорных обязательств Группы по приобретению основных средств, включая НДС, составила 44 799 (2024 год: 50 383).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**41. Операции со связанными сторонами**

**(а) Государство в качестве акционера**

Как указано в Примечании 1, Правительство Российской Федерации контролирует Общество, косвенно владея 50% плюс одна (на 31 декабря 2024 г.: 50% плюс одна) обыкновенных акций Общества через «Внешэкономбанк», группу ВТБ и Федеральное агентство по управлению имуществом. Политика государства заключается в сохранении контроля над таким стратегическим сектором экономики, как телекоммуникации.

**(б) Участие государства в секторе телекоммуникаций Российской Федерации и защита государственных интересах**

Эффективные телекоммуникации и передача данных имеют первостепенное значение для России по ряду причин, в том числе экономических, социальных, стратегических и связанных с национальной безопасностью. Государство оказывает и, как ожидается, будет оказывать значительное влияние на деятельность отрасли телекоммуникаций в целом и Группы в частности. Действуя через Федеральную службу по тарифам и Федеральное агентство по телекоммуникациям, государство обладает общим правом регулирования внутренних тарифов. Помимо регулирования тарифов, законодательство по телекоммуникациям требует от Группы и других операторов перечисления определенных взносов, в зависимости от выручки, в Фонд универсальной услуги связи, контролируемый Федеральным агентством по телекоммуникациям. Более того, Министерство связи и массовых коммуникаций Российской Федерации осуществляет контроль над выдачей лицензий провайдерам телекоммуникационных услуг.

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**41. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

**(в) Операции с компаниями, имеющими значительное влияние на Группу**

Эти операции представлены ниже:

	2025 г.	2024 г.
Выручка	9 857	8 726
Прочие операционные доходы	4	1
Расходы по услугам операторов связи	(13)	(10)
Прочие операционные расходы	(643)	(286)
Финансовые расходы	(30 342)	(26 424)
Финансовые доходы	151	256
Прочие инвестиционные доходы	395	1 740
Поступления активов в форме права пользования	(1 355)	(9 467)

Суммы активов и обязательств, возникших в результате операций с Группой:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 561	944
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(185)	(1)
Прочие финансовые активы	91	373
Денежные средства и их эквиваленты	1 621	2 738
Кредиты и займы	(121 707)	(152 530)
Контрактные обязательства	(13)	(48)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(4 979)	(189)
Обязательства по аренде	(15 574)	(19 860)
Прочие финансовые обязательства	(5 168)	–

**(г) Ассоциированные компании и совместные предприятия**

Группа также оказывает различные телекоммуникационные услуги прочим компаниям, в которых она приобрела долю акций, включая ассоциированные компании и совместные предприятия, на которые она оказывает существенное влияние. Эти операции представлены ниже:

	2025 г.	2024 г.
Выручка	10 959	9 240
Прочие операционные доходы	234	211
Расходы по услугам операторов связи	(4 622)	(3 837)
Покупка прочих услуг	(5 687)	(6 610)
Себестоимость реализованного оборудования, купленного у ассоциированных компаний	(2 238)	(3 391)
Прибыль от выбытия основных средств	1 961	1 133
Убытки от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	74	(285)
Доходы по дивидендам	1 709	1 420
Финансовые доходы	1 532	2 702
Финансовые расходы	(1 499)	(1 089)
Прибыль (убыток) от курсовых разниц	60	(15)
Прочие инвестиционные расходы	(1 940)	(2 771)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(8 325)	(7 260)
Поступления активов в форме права пользования	(1 940)	(1 946)

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**41. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

**(г) Ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности от данных компаний приведены ниже:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 220	6 611
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(330)	(1 032)
Прочие финансовые активы	13 958	15 340
Денежные средства и их эквиваленты	2 047	1 027
Прочие внеоборотные активы	3 769	5 114
Активы по договору	-	1 190
Активы по расходам по договорам с покупателями	608	742
Кредиты и займы	(7 431)	(7 075)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(4 270)	(2 878)
Контрактные обязательства	(2 518)	(19)
Обязательства по аренде	(4 018)	(3 467)
Прочие финансовые обязательства	(1 769)	(1 945)

**(д) Операции с прочими компаниями, связанными с государством**

Группа участвует в различных сделках с компаниями, связанными с государством.  
Существенные операции представлены ниже:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Выручка	244 163	209 319
Расходы по услугам операторов связи	(10 119)	(2 831)
Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги	(3 956)	(6 351)
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	690	1 092
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(856)	2 345
Прочие операционные доходы	14 374	15 560
Прочие операционные расходы	(17 830)	(14 970)
Финансовые расходы	(18 902)	(18 901)
Финансовые доходы	105	146
Прочие инвестиционные расходы	(104)	(198)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(5 748)	(3 854)
Поступления активов в форме права пользования	(14 810)	(12 565)

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности от данных компаний приведены ниже:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35 036	20 142
Активы по договору	16 878	9 635
Прочие финансовые активы	-	169
Прочие активы	3 352	2 222
Денежные средства и их эквиваленты	21 856	32 007
Кредиты и займы	(47 534)	(81 419)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(5 324)	(4 848)
Обязательства по аренде	(41 142)	(33 309)
Резервы	(1 692)	(1 905)
Обязательства по договору	(18 988)	(26 867)
Прочие финансовые обязательства	(14)	(218)
Прочие обязательства	(13 184)	(6 284)

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**41. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

**(д) Операции с прочими компаниями, связанными с государством (продолжение)**

Распоряжением Правительства РФ № 437-р от 26 марта 2014 г. на ПАО «Ростелеком» возложена обязанность по оказанию универсальных услуг связи начиная с 1 апреля 2014 г. В мае 2014 года Федеральное агентство связи и ПАО «Ростелеком» заключили контракт № УУС-01/2014 сроком на 10 лет и общей суммой финансового обеспечения 155 549 (новое соглашение подписано в 2025 году), в рамках которого ПАО «Ростелеком» осуществляет проект, направленный на устранение «цифрового неравенства». В 2021 году заключено ДС № 14 о правопреемстве прав и обязанностей Министерством цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации в связи с упразднением Федерального агентства связи. В 2021 году было заключено дополнительное соглашение, согласно которому возмещение по договору будет содержать 2 компонента: за оказание универсальных услуг связи и организационно-технические мероприятия по подготовки сети связи к началу оказания и оказанию универсальной услуги связи («УУС») (т.е. строительство объектов основных средств). В связи с этим Группа учитывает возмещение по данному соглашению и как получение субсидии на покрытие расходов, так и получение субсидии на строительство основных средств. В Примечании 32 Группа раскрывает информацию по инвестиционным и операционным поступлениям. В 2024 году заключено дополнительное соглашение № 51 согласно которому общий объем поступлений по данному контракту за 2025 год составил 17 562 (2024 год: 9 858). В 2025 году Группа признала доходы по субсидии на компенсацию расходов по оказанию услуг связи по УУС в сумме 7 885 (2024 год: 7 858), и доходы по субсидии на строительство основных средств в сумме 5 646 (2024 год: 7 780) в составе прочих операционных доходов. По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма 13 184 (2024 год: 6 303) отражена в составе прочих обязательств в качестве отложенного дохода по субсидии (см. примечание 26).

За 2025 год Общество получило доход по договорам, заключенным с Министерством цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации:

- ▶ за выполнение работ по эксплуатации инфраструктуры электронного правительства в размере 5 853 (2024 год: 2 196) и авансы получены на сумму 0 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 0);
- ▶ за оказание социально-значимым объектам (СЗО) услуг по предоставлению доступа к сети Интернет с использованием единой сети передачи данных (ЕСПД) в размере 6 086 (2024 год: 0) и авансы получены на сумму 0 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 0);
- ▶ за оказание услуг, связанных с организацией видеонаблюдения выручку в размере 0 (2024 г.: 2 674);
- ▶ за выполнение работ по эксплуатации инженерных элементов инфраструктуры электронного правительства в части оказания услуг по предоставлению вычислительных ресурсов государственной единой облачной платформы в целях размещения и обеспечения функционирования информационных систем и информационных ресурсов органов государственной власти, государственных учреждений, государственных внебюджетных фондов получило 7 489, авансы полученные составляют 0 (2024 год: 4 708, авансы полученные на 31 декабря 2024 г.: 7 272);
- ▶ за выполнение работ по созданию и развитию ГИС, входящих в инфраструктуру электронного правительства, направленных на предоставление государственных услуг и исполнение государственных функций в электронном виде, с использованием платформы «ГосТех» получены авансы 0 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 0) и выручку в размере 5 661 (2024 год: 2 717).

ПАО «Ростелеком»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**41. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

**(д) Операции с прочими компаниями, связанными с государством (продолжение)**

- ▶ за выполнение работ необходимых для создания ГИС «Единый реестр сведений о гражданах, подлежащих постановке на первоначальный ВУ, состоящих на ВУ, не состоящих на ВУ, но обязанных состоять», включая поставку информац-телеком.инфраструктуры, в размере 3 295 (2024 год: 0) и авансы получены на сумму 0 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 0);
- ▶ за выполнение работ по развитию инфраструктуры, обеспечивающей информационно-технологическое взаимодействие ИС, используемых для предоставления государственных и муниципальных услуг и исполнения государственных и муниципальных функций в электронной форме, входящей в ИЭП в размере 4 504 (2024 год: 0) и авансы получены на сумму 0 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 0).

**(е) Вознаграждения старшего руководящего персонала**

Старший руководящий персонал для целей настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности состоит из членов Правления, членов Совета Директоров и Вице-президентов.

Расходы по оплате услуг старшего руководящего персонала включают в себя:

	2025 г.	2024 г.
Оплата труда, включая резервы по годовым премиям	1 608	2 088
Вознаграждения за участие в работе органов управления	35	48
Оплата ежегодного отпуска	157	241
Прочие вознаграждения, в т.ч. долгосрочные вознаграждения – платежи по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	176	587
Налоги и обязательные платежи, начисленные в бюджеты и внебюджетные фонды	337	341
<b>Итого вознаграждение старшего руководящего персонала</b>	<b>2 313</b>	<b>3 305</b>

**42. Активы, удерживаемые для продажи**

Активы, удерживаемые для продажи представлены зданиями и сооружениями. Группа имеет намерение продать активы в течение двенадцати месяцев.

В таблице ниже представлена информация об активах, удерживаемых для продажи за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Активы</b>		
Основные средства (Примечание 8)	329	793
<b>Итого активы, удерживаемые для продажи</b>	<b>329</b>	<b>793</b>

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

**43. Активы, удерживаемые для продажи (продолжение)**

Перед реклассификацией основных средств в активы, удерживаемые на продажу, восстановительная стоимость была определена для объектов и восстановление убытка от обесценения, понесенного за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составило 4 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., восстановление убытка от обесценения составило (107)) и включено в амортизационные отчисления и убытки от обесценения в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**44. События после отчетной даты**

В январе и феврале 2026 года Группа привлекла средства по договорам краткосрочного кредитования с кредитными организациями на сумму 121 085. При этом погасила основную задолженность по договорам краткосрочного кредитования в размере 89 459 и долгосрочного кредитования в размере 15 000.

В январе и феврале 2026 года Группа выплатила купонный доход по облигациям серий 001P-12R, 001P-14R, 001P-16R, 001P-18R, 001P-19R, 001P-20R, 002P-06R, 002P-09R, 002P-21R, 001P-09R, 001P-15R, 002P-07R, 001P-17R, 002P-10R, 002P-02R, 001P-10R на сумму 7 458.

В январе и феврале 2026 года Группа погасила облигации серии 002P-09R, регистрационный номер выпуска 4B02-09-00124-A-002P, серии 002P-10R, регистрационный номер выпуска 4B02-10-00124-A-002P и серии 002P-13R регистрационный номер выпуска 4B02-13-00124-A-002P на общую сумму 40 000.

В январе 2026 года Группа погасила краткосрочные облигационные займы на общую сумму 1 757.

В феврале 2026 года Группа разместила выпуск бездокументарных процентных неконвертируемых облигаций серии 001P-22R, регистрационный номер 4B02-22-00124-A-001P от 28 января 2026 года в количестве 15 млн шт., номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, объемом по номинальной стоимости 15 000 с купоном 14,75% и серии 001P-23R, регистрационный номер 4B02-23-00124-A-001P от 12 февраля 2026 в количестве 20 млн шт., номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, объемом по номинальной стоимости 20 000 с купоном 14,55% годовых.

В январе 2026 года Группа через свою дочернюю компанию приобрела долю 100% в Компании X за денежное вознаграждение 3 496. По предварительной оценке, условное вознаграждение по сделке не превысит 500. Предварительная справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств составляет 700. Компания оказывает услуги онлайн-кинотеатра и предоставляет сервисы интернет-телевидения.