АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированная финансовая отчетность
специального назначения за 2024 год
и аудиторское заключение
независимого аудитора

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	1-4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ЗА 2024 ГОД:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе специального назначения	6
Консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения	7-8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала специального назначения	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств специального назначения	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности специального назначения	
1. Общие сведения	12
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности специального назначения	12
3. Существенные положения учетной политики, суждения, оценки и допущения	15
4. Информация по сегментам	23
5. Прекращенная деятельность	25
6. Приобретения дочерних предприятий	28
7. Операции с капиталом дочерних предприятий	30
8. Выручка	31
9. Обесценение внеоборотных активов	38
10. Обесценение финансовых активов	38
11. Финансовые доходы и расходы	39
12. Налог на прибыль	39
13. Расходы по вознаграждениям сотрудников	43
14. Основные средства	43
15. Инвестиционная недвижимость	48
16. Гудвил	49
17. Прочие нематериальные активы	53
18. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	56
19. Прочие финансовые активы	64
20. Товарно-материальные запасы	72
21. Дебиторская задолженность	73
22. Собственный капитал	74
23. Накопленный прочий совокупный (расход)/доход	74
24. Кредиты и займы	75
25. Обязательства по аренде и активы в форме права пользования	77
26. Банковские депозиты и обязательства	79
27. Прочие финансовые обязательства	80
28. Резервы	80
29. (Убыток)/прибыль на акцию	81
30. Управление капиталом и финансовыми рисками	82
31. Производные финансовые инструменты	87
32. Справедливая стоимость	88
33. Операции со связанными сторонами	91
34. Дочерние предприятия	92
35. Неденежные операции	94
36. Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью	95
37. Условные обязательства и обязательства будущих периодов	96
38. События после отчетной даты	99

ДРТ
ДЕЛОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ТЕХНОЛОГИИ
BUSINESS SOLUTIONS AND TECHNOLOGIES

АО ДРТ
ул. Лесная, д. 5
Москва, 125047,
Россия

Тел.: +7 (495) 787 06 00
Факс: +7 (495) 787 06 01
delret.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения Публичного акционерного общества «Акционерная финансовая корпорация «Система» (АФК «Система») и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении специального назначения по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках специального назначения, консолидированного отчета о совокупном доходе специального назначения, консолидированного отчета об изменениях собственного капитала специального назначения и консолидированного отчета о движении денежных средств специального назначения за 2024 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности специального назначения, включая существенную информацию об учетной политике («консолидированная финансовая отчетность специального назначения»).

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что получили достаточные надлежащие аудиторские доказательства для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Основы подготовки и ограничение на использование

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию, включенную в Годовой отчет за 2024 год («Годовой отчет») и Отчет эмитента за 12 месяцев 2024 года («Отчет эмитента»), за исключением консолидированной финансовой отчетности специального назначения и нашего аудиторского заключения по ней. Годовой отчет и Отчет эмитента, предположительно, будут предоставлены нам после даты данного аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности специального назначения

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности специального назначения вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности специального назначения или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности специального назначения Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту, финансам и рискам Совета директоров заявление, в котором указывается, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту, финансам и рискам Совета директоров обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Бирюков Владимир Евгеньевич
(ОРНЗ № 21906100113)
Руководитель задания
Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОРНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 06.07.2022

Москва, Россия
17 апреля 2025 года

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Прим.	2024	2023 (Пересмотрено)*
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	8	1 231 607	1 045 638
Себестоимость		(660 686)	(543 286)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы		(245 601)	(227 856)
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		(150 497)	(147 399)
Убытки от обесценения внеоборотных активов	9	(2 184)	(4 120)
Убытки от обесценения финансовых активов	10	(5 759)	(4 813)
Налоги, кроме налога на прибыль		(5 954)	(6 560)
Доля в прибыли и убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий	18	(4 029)	(5 860)
Прочие доходы		44 966	31 748
Прочие расходы		(34 821)	(22 024)
Операционная прибыль		**167 042**	**115 468**
Финансовые доходы	11	84 299	19 674
Финансовые расходы	11	(268 485)	(150 488)
Курсовые разницы		2 220	9 409
Убыток до налогообложения		**(14 924)**	**(5 937)**
Расход по налогу на прибыль	12	(15 674)	(11 087)
Убыток от продолжающейся деятельности		**(30 598)**	**(17 024)**
Прекращенная деятельность			
Прибыль от прекращенной деятельности	5	19 585	3 746
Чистый (убыток)/прибыль за год		**(11 013)**	**(13 278)**
Относящийся к:			
Акционерам АФК «Система»		(25 606)	(31 541)
Неконтрольным долям участия		14 593	18 263
		(11 013)	(13 278)
Убыток на акцию (базовый и разводненный), в российских рублях:	29		
От продолжающейся деятельности		(3,72)	(3,63)
От продолжающейся и прекращенной деятельности		(2,69)	(3,35)

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

Консолидированная финансовая отчетность специального назначения Группы за 2024 год была утверждена руководством 17 апреля 2025 года.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

	2024	2023 (Пересмотрено)*
Чистый убыток за год	**(11 013)**	**(13 278)**
Прочий совокупный (расход)/доход		
Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Пересчет показателей иностранных дочерних предприятий в валюту отчетности	(221)	9 563
Пересчет показателей иностранных ассоциированных организаций и совместных предприятий в валюту отчетности	253	532
Прибыль, реклассифицированная в категорию прибыли или убытка при выбытии иностранных дочерних предприятий	(25 258)	(9 586)
Чистый убыток от переоценки финансовых инструментов	(767)	(7)
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога на прибыль	(25 993)	502
Итого совокупный (расход)/доход	**(37 006)**	**(12 776)**
Относящийся к:		
Акционерам АФК «Система»	(42 679)	(33 387)
Неконтрольным долям участия	5 673	20 611
Итого совокупный расход	**(37 006)**	**(12 776)**

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023 (Пересмотрено)*
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	674 491	602 081
Инвестиционная недвижимость	15	17 617	18 539
Гудвил	16	105 807	93 371
Прочие нематериальные активы	17	208 815	163 615
Активы в форме права пользования	25	187 782	196 029
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	18	82 619	66 139
Отложенные налоговые активы	12	72 300	52 119
Прочие финансовые активы	19	331 637	265 845
Депозиты в банках		-	115
Прочие активы	14	34 553	34 457
Итого внеоборотные активы		**1 715 621**	**1 492 310**
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	20	251 936	249 219
Контрактные активы	8	74 333	32 873
Дебиторская задолженность	21	127 302	114 703
Авансы выданные и расходы будущих периодов		41 102	38 763
Предоплата по налогу на прибыль		7 631	7 944
Прочие налоги к возмещению		37 753	33 104
Прочие финансовые активы	19	325 526	217 631
Депозиты в банках		64	375
Денежные средства, ограниченные в использовании		371	794
Денежные средства и их эквиваленты		157 879	136 907
Активы, предназначенные для продажи	5	12 422	19 952
Прочие активы		9 476	4 653
Итого оборотные активы		**1 045 795**	**856 918**
Итого активы		**2 761 416**	**2 349 228**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023 (Пересмотрено)*
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	22	869	869
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	(3 026)	(732)
Добавочный капитал		89 316	92 168
Накопленный убыток		(72 109)	(41 569)
Накопленный прочий совокупный (расход)/доход	23	(1 519)	15 554
в т.ч. накопленный прочий совокупный доход активов, предназначенных для продажи	5	-	16 649
Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»		13 531	66 290
Неконтрольные доли участия		77 355	74 380
Итого собственный капитал		**90 886**	**140 670**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	717 076	688 526
Обязательства по аренде	25	131 383	145 146
Банковские депозиты и обязательства	26	11 440	20 774
Отложенные налоговые обязательства	12	55 778	44 155
Резервы	28	5 629	11 077
Прочие финансовые обязательства	27	26 476	18 215
Прочие обязательства		17 234	17 641
Итого долгосрочные обязательства		**965 016**	**945 534**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	768 277	510 986
Обязательства по аренде	25	30 095	30 747
Кредиторская задолженность		205 798	158 687
Банковские депозиты и обязательства	26	451 224	336 159
Налог на прибыль к уплате		4 167	2 881
Прочие налоги к уплате		42 578	39 819
Обязательства по выплате дивидендов		40 464	29 772
Резервы	28	57 659	53 866
Контрактные обязательства и прочие обязательства	8	91 293	69 012
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи	5	-	3 465
Прочие финансовые обязательства	27	13 959	27 630
Итого краткосрочные обязательства		**1 705 514**	**1 263 024**
Итого собственный капитал и обязательства		**2 761 416**	**2 349 228**

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкуп-ленные у акционеров	Накопленный убыток	Накопленный прочий совокупный доход/(расход)		Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»	Неконтроль-ные доли участия	Итого собственный капитал
					Пересчет в валюту отчетности	Прочее			
1 января 2023 года (Пересмотрено)*	**869**	**94 501**	**(5 675)**	**(3 312)**	**15 946**	**1 454**	**103 783**	**82 958**	**186 741**
Чистый (убыток)/прибыль за год	-	-	-	(31 541)	-	-	(31 541)	18 263	(13 278)
Прочий совокупный доход, реклассифицированный в категорию прибыли или убытка при выбытии иностранных дочерних предприятий	-	-	-	-	(8 854)	-	(8 854)	(732)	(9 586)
Прочий совокупный доход, за год, за вычетом налога	-	-	-	-	6 996	12	7 008	3 080	10 088
Итого совокупный (расход)/доход	**-**	**-**	**-**	**(31 541)**	**(1 858)**	**12**	**(33 387)**	**20 611**	**(12 776)**
Покупки и выбытия дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	(815)	(815)
Продажа собственных акций	-	(1 804)	5 630	-	-	-	3 826	-	3 826
Расчеты по программам долгосрочной мотивации дочерних предприятий	-	(1 298)	-	-	-	-	(1 298)	(454)	(1 752)
Операции с капиталом дочерних предприятий (Прим. 7)	-	769	-	-	-	-	769	2 732	3 501
Приобретение собственных акций	-	-	(687)	-	-	-	(687)	-	(687)
Доля Группы в эффекте от модификации программы долгосрочной мотивации ассоциированной компании	-	-	-	(2 854)	-	-	(2 854)	-	(2 854)
Дивиденды, объявленные АФК «Система» (Прим. 22)	-	-	-	(3 862)	-	-	(3 862)	-	(3 862)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями	-	-	-	-	-	-	-	(30 652)	(30 652)
31 декабря 2023 года (Пересмотрено)*	**869**	**92 168**	**(732)**	**(41 569)**	**14 088**	**1 466**	**66 290**	**74 380**	**140 670**
1 января 2024 года	**869**	**92 168**	**(732)**	**(41 569)**	**14 088**	**1 466**	**66 290**	**74 380**	**140 670**
Чистый (убыток)/прибыль за год	-	-	-	(25 606)	-	-	(25 606)	14 593	(11 013)
Прочий совокупный доход, реклассифицированный в категорию прибыли или убытка при выбытии иностранных дочерних предприятий	-	-	-	-	(16 486)	-	(16 486)	(8 772)	(25 258)
Прочий совокупный доход/(расход), за год, за вычетом налога	-	-	-	-	180	(767)	(587)	(148)	(735)
Итого совокупный (расход)/доход	**-**	**-**	**-**	**(25 606)**	**(16 306)**	**(767)**	**(42 679)**	**5 673**	**(37 006)**
Покупки и выбытия дочерних компаний (Прим.6)	-	-	-	-	-	-	-	14 780	14 780
Покупка собственных акций	-	-	(2 294)	-	-	-	(2 294)	-	(2 294)
Расчеты по программам долгосрочной мотивации дочерних предприятий	-	224	-	-	-	-	224	987	1 211
Операции с капиталом дочерних предприятий (Прим. 7)	-	(3 076)	-	-	-	-	(3 076)	11 844	8 768
Дивиденды, объявленные АФК «Система» (Прим. 22)	-	-	-	(4 934)	-	-	(4 934)	-	(4 934)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями	-	-	-	-	-	-	-	(30 309)	(30 309)
31 декабря 2024 года	**869**	**89 316**	**(3 026)**	**(72 109)**	**(2 218)**	**699**	**13 531**	**77 355**	**90 886**

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

(в миллионах российских рублей)

	2024	2023 (Пересмотрено)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Чистый убыток за год	**(11 013)**	**(13 278)**
Корректировки:		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	150 718	150 378
Доля в прибыли и убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий	4 029	5 860
Финансовые доходы	(84 299)	(19 674)
Финансовые расходы	268 485	150 488
Расход по налогу на прибыль	15 674	11 376
Курсовые разницы	(2 220)	(9 409)
(Прибыль) от прекращенной деятельности (Прим.5)	(18 961)	(3 999)
Убыток от выбытия основных средств	6 219	1 875
Резерв по возможным потерям по кредитам	32 355	28 748
Вознаграждения сотрудникам в неденежной форме	1 044	3 878
Убыток от обесценения внеоборотных активов	2 184	4 120
Убыток от обесценения финансовых активов	5 759	4 813
Прочие неденежные статьи	(33 407)	(1 895)
Превышение величины чистых активов приобретенных дочерних предприятий над величиной уплаченного вознаграждения (Прим. 6)	(750)	(9 886)
	335 817	**303 395**
Изменения оборотного капитала:		
Кредиты, предоставленные клиентам и межбанковские кредиты	(72 577)	(131 181)
Банковские депозиты и обязательства	105 003	102 698
Денежные средства, ограниченные в использовании	(306)	192
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7 526)	(2 753)
Дебиторская задолженность	(12 125)	(10 055)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(50 905)	(21 093)
Прочие налоги к возмещению	(4 068)	(4 460)
Товарно-материальные запасы	(59 263)	(30 235)
Кредиторская задолженность	7 018	3 088
Авансовые платежи от абонентов	8 973	274
Прочие налоги к уплате	2 220	(425)
Авансы полученные и прочие обязательства	19 053	31 335
Проценты уплаченные	(252 900)	(130 263)
Налог на прибыль уплаченный	(22 923)	(42 433)
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций и совместных предприятий	5 648	5 470
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	**1 139**	**73 554**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей)

	2024	2023 (Пересмотрено)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(115 509)	(94 758)
Поступления от продажи дочерних компаний за вычетом денежных средств на счетах	12 621	(3 313)
Поступления от продажи основных средств	8 249	5 892
Оплаченные расходы на заключение и выполнение контрактов	(6 029)	(4 531)
Приобретение нематериальных активов	(73 793)	(54 508)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Прим. 6)	(4 879)	(38 839)
Вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия	(15 927)	(32 146)
Поступления от продажи ассоциированных организаций и совместных предприятий	24	140
Приобретение долгосрочных финансовых активов	(9 534)	(10 330)
Поступления от реализации долгосрочных финансовых активов	3 264	2 028
Поступления от выбытия прочих активов		
Приобретение краткосрочных финансовых активов	(171 070)	(24 669)
Расходы на приобретение финансовых активов	(7 033)	-
Поступления от реализации краткосрочных финансовых активов	32 790	46 044
Проценты полученные	15 761	8 473
Денежные потоки по контрактам своп	(2 485)	(1 707)
Прочие	(336)	(225)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(333 886)**	**(202 449)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от кредитов и займов	1 010 668	510 822
Погашение основной суммы кредитов и займов	(599 691)	(338 725)
Расходы на выпуск долговых обязательств	(609)	(401)
Погашение основной суммы обязательств по аренде	(25 120)	(28 239)
Приобретение неконтрольных долей участия в существующих дочерних предприятиях	(3 637)	(2 539)
Поступления от операций с неконтрольными долями участия	13 179	3 856
Выплата дивидендов	(24 251)	(22 730)
Отложенные платежи по приобретению дочерних компаний	(18 152)	(6 470)
Расходы по выкупу собственных акций	(2 294)	(687)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	**350 093**	**114 887**
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты	1 568	12 677
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	**18 914**	**(1 331)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года *(включая денежные средства и их эквиваленты в составе активов, предназначенных для продажи)*	138 965	140 296
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**157 879**	**138 965**
За минусом денежных средств и их эквивалентов в составе активов, предназначенных для продажи	-	(2 058)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**157 879**	**136 907**

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

Примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности специального назначения.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

Акции допущены к организованным торгам на Московской и СПБ биржах.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность специального назначения составлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, подготовленной Группой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), с исключением сведений (в том числе методом агрегации), раскрытие которых способно нанести ущерб Группе, акционерам, и (или) ее контрагентам. Консолидированная финансовая отчетность специального назначения не является и не заменяет консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, поскольку не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО.

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

Непрерывность деятельности

По состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 659 719 млн руб. (отрицательный оборотный капитал), что преимущественно связано с наступлением в 2025 году срока возврата кредитов и безотзывных оферт по биржевым облигациям (Примечание 23). Чистый убыток Группы за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года, составил 11 013 млн руб, при этом чистый денежный приток от текущих операций составил 18 914 млн руб. На 31 декабря 2024 года капитал, относящийся к акционерам АФК «Система» составляет 13 531 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группе доступны открытые, но не использованные кредитные линии на общую сумму 615 708 млн руб.

Руководство Общества подготовило бюджет денежных потоков на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты, включающий меры по покрытию отрицательного оборотного капитала. Уровень оборотного капитала регулярно отслеживается и контролируется руководством с учетом изменений внешних и внутренних факторов. Указанные меры включают использование доступных Группе кредитных линий и выкупленных собственных биржевых облигаций, хранящихся на казначейском (забалансовом) счете депо (Примечание 24), а также при необходимости реализацию отдельных активов, принадлежащих Группе АФК «Система» (Примечание 19), рыночная стоимость которых достаточна для устранения дефицита ликвидности.

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

Изменения сравнительной информации

Сравнительная информация за год, окончившийся 31 декабря 2023 года была ретроспективно пересмотрена в результате завершения распределения итоговой стоимости приобретения бизнесов, приобретенных в 2023 году (Примечание 6), реклассификации в состав прекращенной деятельности (Примечание 5), а также исправления ряда ошибок предыдущего периода, которые включали следующие:

- Группа исправила классификацию задолженности по кредитам и займам дочерней компании в сегменте «Прочие» на 31 декабря 2023 года на сумму 10 720 млн руб. и перенесла ее из долгосрочной задолженности в краткосрочную задолженность, по причине несоблюдения ограничительных условий;
- Группа отразила обесценение основных средств и прочих нематериальных активов компаний в сегменте «Прочие» в размере 1 048 млн руб. и 798 млн руб. соответственно за 2023 год. Часть основных средств в размере 725 млн руб. была реклассифицирована в состав инвестиционной недвижимости на 31 декабря 2023 года в соответствии с назначением;
- Группа отразила резервы по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности компаний сегмента «Прочие» на сумму 1 470 млн руб. за 2023 год;

- Снижение товарно-материальных запасов на 1 456 млн руб., контрактных обязательств и прочих обязательств на 2 174 млн руб. на 31 декабря 2023 года связано с пересмотром процента завершенности по некоторым долгосрочным контрактам компаний сегмента «Прочие», сворачиванием контрактных активов и обязательств, реклассификациями в связи с выделением контрактных активов и обязательств в соответствующие строки;
- Группа исправила классификацию задолженности по факторингу сегмента «Прочие» и перенесла ее в состав прочих финансовых обязательств;
- Группа увеличила отложенные налоговые активы дочерних компаний в сегменте «Прочие» на 1 109 млн руб., что частично привело к уменьшению расхода по налогу на прибыль за 2023 год на 282 млн руб. Оставшийся эффект отражен в составе накопленного убытка в консолидированном отчете об изменениях собственного капитала;
- Группа уменьшила отложенные налоговые активы и увеличила отложенные налоговые обязательства Корпоративного центра на 2 490 млн руб. и 3 600 млн руб. соответственно, что привело к увеличению расхода по налогу на прибыль за 2023 год на 6 090 млн руб.

В таблице ниже раскрывается влияние указанных выше корректировок на финансовую отчетность Группы. Влияние ошибки предыдущего периода на величину базовой и разводненной прибыли на акцию представлено в Примечании 28.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке	**2023**
Выручка	(232)
Себестоимость	213
Коммерческие общехозяйственные и административные расходы	(274)
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	610
Убытки от обесценения внеоборотных активов	535
Убытки от обесценения финансовых активов	(797)
Налоги, кроме налога на прибыль	(91)
Прочие расходы	(735)
Финансовые расходы	(253)
Расход по налогу на прибыль	(5 808)
Неконтрольные доли участия	(46)
Уменьшение прибыли за финансовый год	**(6 878)**

Консолидированный отчет о финансовом положении	**31 декабря 2023**
Внеоборотные активы	
Основные средства	(1 773)
Инвестиционная недвижимость	725
Гудвил	178
Прочие нематериальные активы	(798)
Активы в форме права пользования	450
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	(312)
Отложенные налоговые активы	(1 381)
Прочие финансовые активы	(121)
Прочие активы	(679)
Оборотные активы	
Товарно-материальные запасы	(1 456)
Контрактные активы	(442)
Дебиторская задолженность	(1 837)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(168)
Прочие налоги к возмещению	(65)
Прочие финансовые активы	121
Денежные средства, ограниченные в использовании	558
Денежные средства и их эквиваленты	(558)
Собственный капитал	
Накопленный убыток	(7 292)
Неконтрольные доли участия	(137)
Долгосрочные обязательства	
Кредиты и займы	10 587
Обязательства по аренде	100
Отложенные налоговые обязательства	(3 298)
Прочие финансовые обязательства	(483)
Прочие обязательства	615
Краткосрочные обязательства	
Кредиты и займы	(10 582)
Обязательства по аренде	(30)
Кредиторская задолженность	4 061
Налог на прибыль к уплате	6
Прочие налоги к уплате	(518)
Резервы	(599)
Контрактные обязательства и прочие обязательства	2 174
Прочие финансовые обязательства	(1 906)
Уменьшение чистых активов	**(7 430)**

Часть корректировок оказала эффект на накопленный убыток Группы, однако корректировки отчета о финансовом положении на 1 января 2023 года несущественны, поэтому Группа не представила скорректированный отчет о финансовом положении на 1 января 2023 года в данной консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Основные положения учетной политики

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

Компания контролирует объект инвестиций, если:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Активы и обязательства, классифицированные как предназначенные для продажи, отражаются отдельными строками в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения.

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

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

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

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

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

Значительные суждения при применении учетной политики

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

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

Применение руководством суждений в вопросах определения наличия контроля – Группа регулярно осуществляет сложно структурированные сделки по приобретению и продаже долей в компаниях, пересмотр долговых обязательств для целей оптимизации текущей ликвидности и организации финансирования. Определение порядка учета таких операций часто является сложным и требует применения руководством суждений, в частности, в вопросах определения наличия или отсутствия контроля над объектами инвестиций, а также наличия или отсутствия у Группы обязательств перед сторонними инвесторами. Группа на каждую отчетную дату оценивает факты и обстоятельства при определении выводов по данным вопросам даже при отсутствии новых сделок. В 2024 году к таким вопросам относятся, в частности, получение контроля над Сельскохозяйственным бизнесом (Примечание 6), потеря контроля над Закрытым паевым инвестиционным фондом 1 и Компаниями рыбной отрасли (Примечание 18), получение совместного контроля над Оператором сервисов B2B, B2C, C2C (Примечание 18).

Применение руководством суждений в вопросах классификации Активов, предназначенных для продажи – Группа приобрела долю инвестиции в ассоциированной организации в размере 12 039 млн руб., которая была классифицирована в качестве активов, предназначенных для продажи, в момент приобретения. Руководство применило суждение в отношении выполнения критериев отнесения к категории предназначенных для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Оставшаяся доля инвестиции в ассоциированной организации продолжает учитываться по методу долевого участия.

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

Источники неопределенности в оценках

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

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

Обязательства по аренде. Группа использует суждение при оценке:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоговые активы. Отложенный налоговый актив признается при условии, что есть вероятность того, что имеется налогооблагаемая прибыль, в отношении которой вычитаемые временные разницы могут быть использованы. Оценка вероятности основана на рассчитанной руководством будущей налогооблагаемой прибыли и включает существенное суждение руководства Группы.

Оценка справедливой стоимости. Определенные финансовые активы и финансовые обязательства Группы учитываются по справедливой стоимости. Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, не может быть получена на активном рынке, их справедливая стоимость определяется путем использования методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей используется, где возможно, информация из открытых источников. Однако если это не представляется возможным, для определения справедливой стоимости требуется определенная степень суждения. Сведения о таких активах и обязательствах приведены в Примечании 32.

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

Условные обязательства и обязательства будущих периодов. Время от времени Группа становится участником различных судебных разбирательств и исков, включая расследования регулирующих органов, относящиеся к бизнесу Группы, лицензиям, налоговым позициям и инвестициям, в которых результат подвержен существенной неопределенности. Руководство Группы оценивает, помимо прочих факторов, вероятность неблагоприятного исхода и возможность обоснованно оценить сумму убытка или расходов. Непредвиденные события или изменения в таких предпосылках могут потребовать от Группы увеличения или уменьшения суммы начисленного резерва, либо создания резерва под события, не считавшиеся ранее вероятными. Примечания 28 и 37 содержат детальную информацию в отношении данных обязательств.

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

В 2024 году Группа применила следующие новые стандарты, изменения и интерпретации:

Поправки к МСФО (IAS) 1	*Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных*
	Долгосрочные обязательства с ковенантами
Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7	*Соглашения о финансировании поставщика*
Поправки к МСФО (IAS) 16	*Обязательства по аренде в операции продажи с обратной арендой*

Ни одна из данных поправок и интерпретаций не имела существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 21	*«Отсутствие возможности обмена валют»*
МСФО (IFRS) 18	*«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*
МСФО (IFRS) 19	*«Непубличные дочерние организации: раскрытие информации»*
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО 7	*«Классификация и оценка финансовых инструментов»*
Ежегодные улучшения стандартов бухгалтерского учета МСФО —Том 11	МСФО (IFRS) 1 *«Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»*
	МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*
	Руководство по внедрению МСФО 7
	МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчетность»*
	МСФО (IAS) 7 *«Отчет о движении денежных средств»*

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

МСФО (IFRS) 18 *«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*, как стандарт, заменяющий положения ранее действующего МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»,* имеет более всеобъемлющий эффект на общее представление консолидированной финансовой отчетности, в том числе:

- пересмотр общей структуры презентации отчета о прибылях и убытках;
- введение определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытие в составе финансовой отчетности;
- уточнение общего подхода к агрегации и дезагергации финансовой информации и ее представление в составе изначальных отчетных форм или примечаниях к ней;
- изменения в отправной точке при формировании отчета о движении денежных средств косвенным методом, а именно сверка начинается с промежуточного под-итога прибыль от операционной деятельности, кроме этого пересматривается классификация дивидендов полученных и денежных потоков, связанных с процентными платежами или полученными от них средствами.

Руководство Группы в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применений положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», которые Группа обязана применить для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию», а также уточненные МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» вступают в силу, когда Группа впервые применит положения нового стандарта 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с особыми переходными положениями.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

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

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

Ниже представлен анализ выручки Группы и результатов продолжающейся деятельности в разбивке по отчетным сегментам за 2024 и 2023 годы:

	Выручка от внешних покупателей		**Выручка от операций между сегментами**		**Операционная прибыль/ (убыток) сегмента**	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Прочие отчетные сегменты	1 082 127	925 140	8 435	5 922	165 676	138 801
Корпоративный центр	6 326	4 868	1 687	1 324	152	(23 722)
Итого отчетные сегменты	1 088 453	930 008	10 122	7 246	165 828	115 079
Прочие	143 154	115 630	4 393	5 999	(1 753)	1 303
	1 231 607	1 045 638	14 515	13 245	164 075	116 382
Исключение операций между сегментами					2 967	(914)
Операционная прибыль					**167 042**	**115 468**
Финансовые доходы					84 299	19 674
Финансовые расходы					(268 485)	(150 488)
Курсовые разницы					2 220	9 409
Убыток до налогообложения					**(14 924)**	**(5 937)**

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

	Поступление внеоборотных активов		Амортизация		Обесценение внеоборотных активов		Прочие неденежные статьи	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Прочие отчетные сегменты	205 630	158 351	134 906	135 115	414	215	3 162	3 600
Корпоративный центр	3 904	2 639	1 426	659	13	2	1 516	4 002
Прочие	22 803	19 831	14 165	11 625	1 757	3 903	1 081	(2 789)
	232 337	**180 821**	**150 497**	**147 399**	**2 184**	**4 120**	**5 759**	**4 813**

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

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Активы сегментов		
Прочие отчетные сегменты	2 302 565	1 994 685
Корпоративный центр	274 102	154 867
Итого активы отчетных сегментов	**2 576 667**	**2 149 552**
Прочие	310 774	274 298
Итого активы сегментов	**2 887 441**	**2 423 850**
Исключение остатков расчетов между сегментами	(126 025)	(74 622)
Итого консолидированные активы	**2 761 416**	**2 349 228**
Обязательства сегментов		
Прочие отчетные сегменты	2 148 933	1 812 180
Корпоративный центр	443 401	306 266
Итого обязательства отчетных сегментов	**2 592 334**	**2 118 446**
Прочие	202 397	162 489
Итого обязательства сегментов	**2 794 731**	**2 280 935**
Исключение остатков расчетов между сегментами	(124 201)	(72 377)
Итого консолидированные обязательства	**2 670 530**	**2 208 558**

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

	Выручка от внешних покупателей		Внеоборотные активы	
	2024	**2023**	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**
Россия	1 117 338	939 049	1 215 442	1 081 965
Прочие	114 269	106 589	4 415	17 314
	1 231 607	**1 045 638**	**1 219 857**	**1 099 279**

5. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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

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

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

	2024	**2023**
Результаты деятельности иностранных дочерних компаний и непрофильных активов до даты выбытия	624	(253)
Прибыль/(убыток) от выбытия иностранных дочерних компаний и непрофильных активов	19 074	(1 813)
Обесценение до справедливой стоимости иностранной дочерней компании за вычетом затрат на продажу	-	(1 881)
Чистые обязательства иностранной дочерней компании на дату выбытия	(7 807)	-
Прочий совокупный доход, реклассифицированный в Отчет о прибылях и убытках при выбытии иностранной дочерней компании	7 211	7 506
Изменение стоимости условного вознаграждения иностранных дочерних компаний - переоценка по справедливой стоимости	83	187
Прочее	400	-
Прибыль от прекращенной деятельности	**19 585**	**3 746**
относящаяся к:		
Акционерам АФК «Система»	9 751	2 580
Неконтрольным долям участия	9 834	1 166

Выбытие иностранных дочерних компаний в 2024 году

Выбытие иностранных дочерних компаний – В январе и феврале 2024 года Группа продала 100% доли иностранных дочерних компаний («Компании»). Финансовый результат от выбытия отражен в составе прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения. У Группы отсутствуют заключенные соглашения, предоставляющие право обратного выкупа акций Компаний. На 31 декабря 2023 года активы и обязательства одной из Компаний были классифицированы как предназначенные для продажи и оценены по балансовой стоимости, а результаты деятельности в составе чистой прибыли от прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения. Показатели консолидированных отчетов о финансовом положении и отчетов о движении денежных средств специального назначения не были ретроспективно скорректированы.

Выбытия иностранных дочерних компаний в 2023 году

В ноябре 2023 года Группа утратила контроль над дочерней компанией, активы и обязательства которой на 31 декабря 2023 года были классифицированы как предназначенные для продажи и оценены по балансовой стоимости.

В феврале 2023 года Группа заключила ряд соглашений о продаже иностранных дочерних компаний.

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

Результаты выбывших и выбывающих дочерних компаний, включенные в состав прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2024 и 2023 годы, представлены следующим образом:

	2024	2023
Выручка	984	11 593
Расходы	(301)	(11 178)
Прибыль до налога на прибыль	683	415
Налог на прибыль к возмещению	(59)	(566)
Чистая прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	**624**	**(151)**

Движение денежных средств от прекращенной деятельности, отраженное в консолидированных отчетах о движении денежных средств специального назначения за 2024 и 2023 годы, представлено следующим образом:

	2024	2023
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	115	1 564
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) инвестиционной деятельности	16 400	(2 333)
Чистые денежные средства, полученные от/ (ипользованные в) финансовой деятельности	62	(3 274)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	**16 577**	**(4 043)**

Ниже представлены активы и обязательства иностранных дочерних компаний, предназначенных для продажи, в разрезе статей по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	На дату выбытия	31 декабря 2023
Активы		
Оборотные активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	2 119	2 058
Прочие оборотные активы	961	875
Итого оборотные активы	**3 080**	**2 933**
Внеоборотные активы:		
Основные средства	5 623	5 691
Гудвил	6 542	6 553
Прочие нематериальные активы	2 981	3 106
Прочие внеоборотные активы	1 482	1 364
Итого внеоборотные активы	**16 628**	**16 714**
Итого активы	**19 708**	**19 647**

	На дату выбытия	31 декабря 2023
Обязательства		
Краткосрочные обязательства		
Прочие обязательства	2 085	2 316
Итого краткосрочные обязательства	**2 085**	**2 316**
Долгосрочные обязательства		
Прочие обязательства	995	890
Итого долгосрочные обязательства	**995**	**890**
Итого обязательства	**3 080**	**3 206**
Накопленный прочий совокупный доход	**17 309**	**16 649**

6. ПРИОБРЕТЕНИЯ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

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

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

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

Сделки по объединению бизнеса в 2024 и 2023 годах

Группа в течение 2024 года приобрела несколько бизнесов в Прочих отчетных сегментах с приобретенной долей от 0% до 80,59%, общая сумма вознаграждения за которые составила 28 278 млн руб., а также несколько бизнесов в сегменте Прочие с приобретенной долей от 50% до 100%, общая сумма вознаграждения за которые составила 3 534 млн руб.

Группа в течение 2023 года приобрела несколько бизнесов в Прочих отчетных сегментах с приобретенной долей от 49% до 100%, общая сумма вознаграждения за которые составила 6 882 млн руб., а также несколько бизнесов в сегменте Прочие с приобретенной долей от 0% до 100%, общая сумма вознаграждения за которые составила 34 580 млн руб.

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

		2023		
	2024	**Финальная оценка**	**Корректи-ровки**	**Предвари-тельная оценка**
Общая стоимость приобретения, включающая:				
Денежное вознаграждение	7 658	37 130	-	37 130
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в капитале приобретенной компании	20 161	783	168	615
Обязательства по опционным соглашениям на выкуп доли неконтролирующих акционеров	2 948	754	-	754
Справедливая стоимость условного вознаграждения	-	40	-	40
Отложенный платеж	1 045	-	-	-
Прочее	-	1 743	(1 012)	2 755
	31 812	**40 450**	**(844)**	**41 294**
Приобретенные активы и обязательства:				
Основные средства	31 063	37 891	1 945	35 946
Активы в форме права пользования	4 306	5 531	31	5 500
Клиентская база	1 840	20	-	20
Компенсирующие активы	326	-	-	-
Прочие нематериальные активы	5 922	5 654	(622)	6 276
Прочие внеоборотные активы	1 336	7 331	(423)	7 754
Товарно-материальные запасы	7 494	4 987	405	4 582
Денежные средства и их эквиваленты	3 439	3 984	303	3 681
Прочие оборотные активы	6 954	12 250	(3 091)	15 341
Кредиты и займы	-	(8 376)	-	(8 376)
Обязательство по договорам аренды	(1 657)	(1 820)	184	(2 004)
Прочие долгосрочные обязательства	(6 915)	(7 626)	(706)	(6 920)
Прочие краткосрочные обязательства	(18 933)	(11 154)	1 984	(13 138)
Чистые активы	**35 175**	**48 672**	**10**	**48 662**
Неконтрольные доли участия	(14 230)	(1 121)	(541)	(580)
Гудвил	**12 856**	**2 942**	**(313)**	**3 255**
Прибыль от приобретения	**(1 989)**	**(10 043)**	**-**	**(10 043)**

В консолидированный отчет о прибылях и убытках специального назначения за 2024 год включены 13 271 млн руб. выручки и 49 млн руб. чистой прибыли приобретенных компаний, начиная с дат их приобретения.

Если бы приобретения были совершены в начале отчетного периода, выручка и чистый убыток Группы составили бы 1 245 075 млн руб. и 9 577 млн руб., соответственно.

Прочая информация о приобретенных дочерних предприятиях

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

	2024	2023
Денежное вознаграждение	7 658	37 129
Приобретенные денежные средства	(3 438)	(3 681)
Платежи по приобретениям прошлых периодов (Прим. 27) [(a)]	659	5 391
Приобретения дочерних предприятий, за вычетом денежных средств	**4 879**	**38 839**

[(a)] за исключением отложенных платежей по приобретению дочерних предприятий в 2024 и 2023 годах в размере 1 045 млн руб. и 6 470 млн руб., соответственно, отраженных в составе финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств специального назначения.

7. ОПЕРАЦИИ С КАПИТАЛОМ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

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

Сделки в 2024 году

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

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

Сделки в 2023 году

Информация о сделках с долями в дочерних предприятиях, имевших место в 2023 году, и влиянии на капитал Группы представлена ниже:

	(Уменьшение)/ увеличение добавочного капитала	Увеличение неконтроль-ных долей участия
Эффект изменения процента владения в дочерних компаниях	815	2 564
Прочие	(46)	168
Итого влияние	**769**	**2 732**

8. ВЫРУЧКА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Выручка от оказания услуг доставки. Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением. Если Группа передает контроль над услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в течение периода, выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже. Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Признание выручки в соответствии с правилами GAFTA (Международная ассоциация торговли зерном и кормами). Чистая прибыль или чистый убыток, полученный в результате сделок, относящихся к категории круговых сделок в определении GAFTA, признается в составе выручки или себестоимости продаж, соответственно, в периоде, когда сделка была осуществлена.

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

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

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

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

	Отчетные сегменты			
	Прочие отчетные сегменты	**Корпоративный центр**	**Прочие**	**Итого**
Вид товара/услуги				
Услуги связи	490 812	-	-	490 812
Реализация товаров	153 331	-	-	153 331
Работы по техническим заданиям	-	-	1 792	1 792
Производство	113 661	-	62 933	176 594
Девелопмент	115 130	-	-	115 130
Финансовые услуги	120 629	-	-	120 629
Медицинские услуги	50 345	-	-	50 345
Прочие услуги	23 308	1 011	57 166	81 485
Прочее	14 911	5 315	21 263	41 489
	1 082 127	**6 326**	**143 154**	**1 231 607**
Выручка от товаров и/или услуг, передаваемых покупателям				
В определенный момент времени	350 017	6 326	122 176	478 519
В течение периода	732 110	-	20 978	753 088
	1 082 127	**6 326**	**143 154**	**1 231 607**

Ниже представлен анализ выручки Группы от продолжающейся деятельности за 2023 год:

	Отчетные сегменты			
	Прочие отчетные сегменты	**Корпоративный центр**	**Прочие**	**Итого**
Вид товара/услуги				
Услуги связи	447 767	-	-	447 767
Реализация товаров	146 206	-	-	146 206
Работы по техническим заданиям	-	-	1 573	1 573
Производство	98 432	-	44 672	143 104
Девелопмент	76 777	-	-	76 777
Финансовые услуги	86 225	-	-	86 225
Медицинские услуги	41 635	-	-	41 635
Прочие услуги	16 918	842	44 962	62 722
Прочее	11 180	4 026	24 423	39 629
	925 140	**4 868**	**115 630**	**1 045 638**
Выручка от товаров и/или услуг, передаваемых покупателям				
В определенный момент времени	311 280	4 868	101 447	417 595
В течение периода	613 860	-	14 183	628 043
	925 140	**4 868**	**115 630**	**1 045 638**

Группа ожидает признать выручку по невыполненным обязательствам по контрактам с покупателями на 31 декабря 2024 года следующим образом:

	2025	**2026-2030**	**2031-2035**	**Итого**
Мобильные и фиксированные телекоммуникационные услуги	29 418	1 347	33	30 798
Девелопмент	72 784	39 648	-	112 432
Прочие услуги	13 353	1 974	-	15 327
Программы лояльности	152	-	-	152
Итого	**115 707**	**42 969**	**33**	**158 709**

Контрактные активы и обязательства

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Следующая таблица представляет информацию по контрактным активам и обязательствам на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Торговая дебиторская задолженность	58 864	40 536
Контрактные активы	74 333	32 873
Итого активы	**133 197**	**73 409**
за минусом: оборотные активы	(71 115)	(31 725)
Итого внеоборотные активы	**62 082**	**41 684**
Контрактные обязательства	(51 182)	(44 206)
в т.ч.:		
Мобильные телекоммуникационные услуги	(30 798)	(26 827)
Девелопмент	(12 023)	(8 597)
Прочие услуги	(7 870)	(6 881)
Программы лояльности	(491)	(775)
Всего обязательства	**(51 182)**	**(43 080)**
за минусом: краткосрочные обязательства	46 204	38 211
Итого долгосрочные обязательства	**(4 978)**	**(4 869)**

Изменения контрактных активов и контрактных обязательств за 2024 и 2023 годы представлены следующим образом:

	2024		2023	
	Контрактные активы	Контрактные обязательства	Контрактные активы	Контрактные обязательства
Баланс на 1 января	**32 873**	**(43 175)**	**30 149**	**(39 944)**
Выручка, признанная в отчетном периоде по обязательствам по договорам на начало года	-	34 996	-	32 908
Денежные поступления, за минусом суммы выручки, признанной в отчетном периоде	-	(41 815)	-	(35 614)
Переведено в состав, дебиторской задолженности	(15 155)	(1 384)	(25 975)	-
Признанная выручка в составе договорных активов за минусом оплат полученных	56 983	-	28 232	-
Эффект от прекращенной деятельности	(427)	-	(427)	-
Значительный компонент финансирования по МСФО 15	59	-	85	(42)
Приобретение компаний (Прим.6)	-	(228)	809	(483)
Баланс на 31 декабря	**74 333**	**(51 606)**	**32 873**	**(43 175)**

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

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

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

Затраты на заключение и выполнение договоров

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023, затраты на приобретение и выполнение договоров, капитализированные Группой и отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по строке «Прочие активы» (раздел «Внеоборотные активы»), составляли:

	31 декабря 2024 года	**31 декабря 2023 года**
Затраты на заключение договоров	11 261	9 786
Затраты на выполнение договоров	3 337	4 782

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года накопленная амортизация в отношении затрат на заключение и выполнение договоров составила 11 370 млн руб. и 10 731 млн руб., соответственно. Расходы по амортизации в отношении затрат на заключение и выполнение договоров за 2024 год составили 4 628 млн руб. (2023: 4 599 млн руб.). Убыток от обесценения не признавался.

9. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

Обесценение внеоборотных активов, признанное в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2024 и за 2023 год, включает в себя обесценение основных средств, инвестиционной недвижимости, гудвила и прочих нематериальных активов.

	2024	2023
Обесценение/(Восстановление обесценения) основных средств	2 434	(2 029)
Обесценение инвестиционной недвижимости	113	1 752
Обесценение нематериальных активов	1 247	1 516
(Восстановление обесценения)/Обесценение внеоборотных активов	(1 769)	2 716
Обесценение гудвила (Прим. 15)	159	165
Итого обесценение внеоборотных активов	**2 184**	**4 120**

10. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Обесценение финансовых активов за 2024 и 2023 годы представлено ниже:

	2024	2023
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	3 165	4 107
Обесценение займов учитываемых по амортизированной стоимости	711	-
Обесценение прочих финансовых активов	1 883	706
Итого обесценение финансовых активов	**5 759**	**4 813**

11. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы и расходы Группы за 2024 и 2023 годы представлены следующим образом:

	2024	2023
Финансовые доходы		
Процентный доход по банковским депозитам	8 103	5 358
Процентный доход по выданным займам и цифровым активам	3 142	2 775
Итого процентные доходы по финансовым активам	**11 245**	**8 133**
Купонный доход по облигациям	5 679	550
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	64 696	9 265
Эффект дисконтирования и амортизация дисконта	776	604
Прочий финансовый доход	1 903	1 122
Итого финансовые доходы	**84 299**	**19 674**

	2024	2023
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и облигациям	217 118	106 748
Процентные расходы по аренде	19 923	18 047
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам	**237 041**	**124 795**
Эффект дисконтирования и амортизация дисконта	4 937	3 376
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	13 825	16 305
Расходы по факторинговым соглашениям	5 275	3 011
Прочий финансовый расход	7 407	3 001
Итого финансовые расходы	**268 485**	**150 488**
Чистые финансовые расходы	**184 186**	**130 814**

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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

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

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

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

Расходы Группы по налогу на прибыль за 2024 и 2023 годы представлены следующим образом:

	2024	2023
Текущий налог на прибыль		
Текущий год	(26 218)	(37 657)
Налог на сверхприбыль	-	(797)
Корректировки текущего налога на прибыль прошлых периодов	1 779	(80)
	(24 439)	(38 534)
Отложенный налог		
Изменение временных разниц	5 557	27 447
Эффект изменения ставки налога на прибыль	3 208	-
	8 765	27 447
Итого расход по налогу на прибыль, признанный в текущем году от продолжающейся деятельности	**(15 674)**	**(11 087)**

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

	2024	2023
Убыток до налогообложения	**(14 924)**	**(5 937)**
Условный доход по налогу на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	2 985	1 187
Корректировки:		
Распределение прибыли дочерних и зависимых предприятий	(4 593)	(4 185)
Снижение/(увеличение) непризнанных отложенных налоговых активов	(16 345)	(4 593)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(7 452)	(8 041)
Налоговые эффекты прошлых периодов	1 779	(80)
Разница в ставках по налогу на прибыль дочерних предприятий	2 647	31
Доходы, не подлежащие налогообложению	2 944	750
Изменение установленных налоговых ставок	3 208	-
Налог на сверхприбыль	-	(797)
Прочее	(847)	4 641
Расход по налогу на прибыль за год	**(15 674)**	**(11 087)**

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов/(обязательств), представленных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения за 2024 и 2023 годы:

2024	**На начало года**	**Отражено в прибылях и убытках**	**Отражено в капитале**	**Приобрете-ния/выбы-тия**	**На конец года**
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:					
Начисленные расходы и кредиторская задолженность	14 957	(277)	-	16	14 696
Основные средства	(45 403)	(13 329)	581	(515)	(58 666)
Нематериальные активы	(5 234)	5 516	-	(520)	(238)
Капитализация затрат	(2 024)	(646)	-	-	(2 670)
Отложенные платежи за подключение	2 101	835	-	-	2 936
Товарно-материальные запасы	773	2 535	-	170	3 478
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	5 838	2 147	-	(157)	7 828
Нераспределенная прибыль дочерних, совместных и зависимых предприятий	(5 527)	961	-	-	(4 566)
Активы в форме права пользования	(21 922)	(2 462)	-	20	(24 364)
Арендные обязательства	26 983	4 122	-	(9)	31 096
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	34 425	23 070	160	22	57 677
Модификация долга	(108)	72	-	-	(36)
Эффект реклассификации финансовых инструментов	945	-	-	-	945
Эффект переоценки финансовых активов по справедливой стоимости	-	(9 999)	-	-	(9 999)
Прочее	2 160	(3 780)	642	(617)	(1 595)
Итого	**7 964**	**8 765**	**1 383**	**(1 590)**	**16 522**

2023	На начало периода	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в капитале	Приобрете-ния/выбы-тия	На конец периода
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:					
Начисленные расходы и кредиторская задолженность	4 863	10 057	-	37	14 957
Основные средства	(37 283)	(1 856)	131	(6 395)	(45 403)
Нематериальные активы	(9 156)	3 796	-	126	(5 234)
Капитализация затрат	(1 916)	(108)	-	-	(2 024)
Отложенные платежи за подключение	1 882	219	-	-	2 101
Товарно-материальные запасы	1 782	(1 129)	-	120	773
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	4 687	1 078	-	73	5 838
Нераспределенная прибыль дочерних, совместных и зависимых предприятий	(5 498)	(29)	-	-	(5 527)
Активы в форме права пользования	(23 753)	1 793	-	38	(21 922)
Арендные обязательства	28 966	(2 131)	-	148	26 983
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	22 650	11 480	-	295	34 425
Модификация долга	20	(128)	-	-	(108)
Эффект реклассификации финансовых инструментов	945	-	-	-	945
Прочее	(1 931)	4 405	266	(580)	2 160
Итого	**(13 742)**	**27 447**	**397**	**(6 138)**	**7 964**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа отразила следующие отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Отложенные налоговые активы	72 300	52 119
Отложенные налоговые обязательства	(55 778)	(44 155)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	**16 522**	**7 964**

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

Сумма налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по которым были признаны отложенные налоговые активы, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов составила 230 708 млн руб. и 167 400 млн руб., соответственно.

Группа отразила 351 млн руб. и 167 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, соответственно, в составе обязательств по текущему налогу на прибыль в отношении неопределенных налоговых позиций.

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

Временные разницы, по которым не признаны отложенные налоговые активы в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023, представлены следующим образом:

Юрисдикция	**Период переноса убытков**	**2024**	**2023**
Индия	2025-2029	82 654	82 533
Россия	Неограниченный	344 655	240 537
Итого		**427 309**	**323 070**

13. РАСХОДЫ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ СОТРУДНИКОВ

Расходы по вознаграждениям сотрудников представлены расходами по заработной плате, бонусам и социальным взносам. Расходы по вознаграждению сотрудников, включенные в себестоимость, коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, а также в состав финансового результата от прекращенной деятельности, за 2024 и 2023 годы составили 242 966 млн руб. и 219 649 млн руб., соответственно.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

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

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

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

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

Основные средства за вычетом накопленной амортизации и обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Балансовая стоимость		
Сетевое оборудование и базовые станции	232 759	221 396
Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	147 233	140 930
Электрогенерирующее оборудование и передаточные сети	39 582	35 907
Лесопромышленное оборудование	58 964	56 268
Земельные участки	45 545	30 005
Прочие	150 408	117 575
Итого	**674 491**	**602 081**

	Сетевое оборудование и базовые станции	Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	Электрогенерирующее оборудование и передаточные сети	Лесопромышленное оборудование	Земельные участки	Прочие [1]	Итого
Стоимость приобретения							
На 1 января 2023 года	**626 306**	**154 267**	**60 408**	**87 769**	**26 053**	**171 378**	**1 126 181**
Приобретения	33 144	13 933	6 170	8 772	2 636	35 689	100 344
Выбытия	(13 759)	(307)	(114)	(775)	(1 347)	(1 295)	(17 597)
Поступления при приобретении бизнеса	366	26 724	-	-	2 771	4 349	34 210
Переведено в состав инвестиционной недвижимости	-	(584)	-	-	-	-	(584)
Переведено в состав активов для продажи	(23 625)	(4 847)	-	-	-	(4 007)	(32 479)
Влияние пересчета валют	4 446	5 218	-	185	47	1 314	11 210
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	63	186	249
Продажа компаний	-	(3 792)	-	(3 792)	(239)	(7 727)	(15 550)
Прочее	(473)	2 968	(213)	(3 257)	21	3 150	2 196
На 31 декабря 2023 года	**626 405**	**193 580**	**66 251**	**88 902**	**30 005**	**203 037**	**1 208 180**
Приобретения	46 145	14 772	6 658	10 373	781	39 935	118 664
Выбытия	(18 338)	(3 882)	(156)	(378)	(303)	(5 811)	(28 868)
Поступления при приобретении бизнеса	131	3 962	-	-	15 165	12 164	31 422
Переведено в состав инвестиционной недвижимости	-	423	-	-	-	-	423
Переведено в состав активов для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Влияние пересчета валют	(4)	310	-	-	11	(14)	303
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	102	111	213
Продажа компаний	-	(432)	-	-	(189)	(737)	(1 358)
Прочее	904	(296)	-	118	(27)	4 828	5 527
На 31 декабря 2024 года	**655 243**	**208 437**	**72 753**	**99 015**	**45 545**	**253 513**	**1 334 506**

[1] По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов «Прочие» включает, в том числе, объекты незавершенного строительства, транспортные средства, офисное и прочее оборудование.

	Сетевое оборудо-вание и базовые станции	Здания и капиталь-ные вложения в арендо-ванные основные средства	Электро-генерирую-щее обору-дование и передаточ-ные сети	Лесопро-мышленное оборудо-вание	Земель-ные участки	Прочие	Итого
Накопленная амортизация и обесценение							
На 1 января 2023 года	**(396 781)**	**(45 101)**	**(27 647)**	**(27 659)**	**-**	**(80 107)**	**(577 295)**
Списано при выбытии активов	15 358	(1 171)	77	470	-	(128)	14 606
Выбытие при продаже компаний	-	1 118	-	1 723	-	2 794	5 635
Переведено в состав активов для продажи	18 413	3 044	-	-	-	4 324	25 781
Амортизация	(38 504)	(10 156)	(2 774)	(7 108)	-	(11 842)	(70 384)
Влияние пересчета валют	(3 550)	(2 687)	-	(74)	-	(1 261)	(7 572)
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	(129)	(129)
(Обесценение)/ восстановление убытка от обесценения	-	2 056	-	(27)	-	-	2 029
Прочее	55	247	-	41	-	887	1 230
На 31 декабря 2023 года	**(405 009)**	**(52 650)**	**(30 344)**	**(32 634)**	**-**	**(85 462)**	**(606 099)**
Списано при выбытии активов	15 069	527	111	294	-	4 190	20 191
Выбытие при продаже компаний	-	75	-	-	-	44	119
Переведено в состав активов для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	(32 486)	(8 904)	(2 911)	(7 669)	-	(19 496)	(71 466)
Влияние пересчета валют	(2)	(137)	-	-	-	(109)	(248)
Перевод из активов в форме права пользовани	-	-	-	-	-	(69)	(69)
Обесценение	(119)	(252)	-	(27)	-	(2 036)	(2 434)
Прочее	63	137	(27)	(15)	-	(167)	(9)
На 31 декабря 2024 года	**(422 484)**	**(61 204)**	**(33 171)**	**(40 051)**	**-**	**(103 105)**	**(660 015)**

Авансы, выданные на приобретение внеоборотных активов, включены в состав прочих активов в рамках внеоборотных активов и составляют 26 778 млн руб. и 21 906 млн руб. на 31 декабря 2024 и 2023 годов соответственно. Рост авансов преимущественно связан с финансированием приобретения земельных участков и объектов незавершенного строительства.

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

В 2024 году вследствие геополитических и экономических факторов, оказывающих влияние на рынки присутствия Группы, а также роста ключевой ставки Центрального банка России, Группа идентифицировала индикаторы обесценения в отношении внеоборотных активов Дочернего предприятия 3. Возмещаемая стоимость была определена на основании расчета ценности использования с применением прогнозируемых денежных потоков на 10-летний период, которые включали в себя одобренные руководством бюджетные показатели на 2025 год, а также фактические данные прошлых лет и внутренние оценки ожидаемых денежных потоков в последующие периоды.

Основные допущения, использованные при прогнозировании денежных потоков в периоды после 2025 года, к изменению которых возмещаемая стоимость наиболее чувствительна, были определены следующим образом:

- средняя цена: на основе статистических данных за предшествующие 8-16 лет, приведенных к прогнозному показателю с использованием фактических и ожидаемых показателей инфляции по причине цикличного характера отрасли;
- объемные показатели: на основе данных об оптимальной загрузке производственных мощностей;
- производственные затраты: данные бюджета 2025 года с корректировкой на ожидаемые показатели инфляции.

Темп роста в постпрогнозный период принят равным 6,20%. Используемая в прогнозе ставка дисконтирования после налогообложения составила 20,06%.

Тест на обесценение внеоборотных активов Дочернего предприятия 3 показал, что их возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года для некоторых ЕГДП менее чем на 5%. При этом, ставка дисконтирования, используемая Группой в расчете возмещаемой стоимости, находится на историческом максимуме. Руководство Группы ожидает снижения ставки в будущих периодах. Так, при использовании ставки дисконтирования 18,43% (ставка дисконтирования предшествующего отчетного периода) превышение составило бы более 10%. Таким образом, в результате проведенного тестирования обесценения выявлено не было.

В 2023 году Группа идентифицировала ряд индикаторов обесценения в отношении ряда объектов производственных основных средств Дочернего предприятия 3, в результате чего Группа провела оценку возмещаемой стоимости производственных комплексов. Оценка была произведена на основании ценности использования с применением ставки дисконтирования 18,43% годовых. В результате проведенного теста обесценения выявлено не было. По мнению руководства, любое разумно возможное изменение в допущениях, лежащих в основе расчета ценности использования, не приведет к обесценению.

15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

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

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

Амортизационные отчисления по инвестиционной недвижимости рассчитываются линейным методом на основе ожидаемых сроков полезного использования активов, которые составляют, в среднем, 25 лет. Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов составила 7 985 млн руб. и 7 266 млн руб., соответственно.

	2024	2023
Остаток на начало года	**18 539**	**13 165**
Переведено из состава основных средств и долгосрочных авансов	(847)	1 501
Поступления	1 634	1 525
Выбытия	(967)	(210)
Амортизация	(718)	(614)
Обесценение (Прим. 10)	(113)	(1 752)
Переведено из состава запасов	89	4 924
Остаток на конец года	**17 617**	**18 539**

В состав выручки за 2024 год включен доход от сдачи в аренду объектов инвестиционной недвижимости на сумму 4 326 млн руб. (2023 год: 3 806 млн руб.). Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которой Группа получала доход от аренды за 2024 год, составили 2 301 млн руб. (2023 год: 1 728 млн руб.).

При оценке справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группа отнесла объекты недвижимости к 3 уровню в иерархии справедливой стоимости и определила для них справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года равной 57 869 млн руб. (2023 год: 55 907 млн руб.).

Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов была получена на основе дисконтированного денежного потока или на основе рыночных данных объектов с аналогичными характеристиками в соответствующих регионах. Основными исходными данными для оценки справедливой стоимости являются ставка дисконтирования после налогообложения, темп роста выручки, рентабельность по OIBDA и корректировки рыночной стоимости аналогичных объектов. OIBDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на амортизацию основных средств и нематериальных активов.

16. ГУДВИЛ

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

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

	Прочие отчетные сегменты	Прочие	Итого
На 1 января 2023 года			
Первоначальная стоимость гудвила	105 517	15 751	121 268
Накопленный убыток от обесценения	(9 784)	(13 473)	(23 257)
	95 733	**2 278**	**98 011**
Приобретения бизнеса	2 853	-	2 853
Обесценение	(165)	-	(165)
Влияние пересчета курса валют	1 266	-	1 266
Классификация в активы для продажи	(6 553)	-	(6 553)
Выбытие	-	(1 968)	(1 968)
Прочее	(61)	(12)	(73)
На 31 декабря 2023 года			
Первоначальная стоимость гудвила	103 022	13 771	116 793
Накопленный убыток от обесценения	(9 949)	(13 473)	(23 422)
	93 073	**298**	**93 371**
Приобретения бизнеса	12 230	626	12 856
Обесценение	(159)	-	(159)
Выбытие	-	(114)	(114)
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	(87)	-	(87)
Прочее	-	(60)	(60)
На 31 декабря 2024 года			
Первоначальная стоимость гудвила	115 165	14 223	129 388
Накопленный убыток от обесценения	(10 108)	(13 473)	(23 581)
	105 057	**750**	**105 807**

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

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

	Телеком	Прочие	Нераспределен-ный гудвил	Итого
На 1 января 2023 года				
Первоначальная стоимость гудвила	36 731	21 518	10 783	69 032
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	35 265	**15 708**	**8 719**	**59 692**
Приобретения бизнеса	1 557	920	-	2 477
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	-	(61)	-	(61)
Реклассификация в активы для продажи	-	(6 553)	-	(6 553)
Влияние пересчета курса валют	-	1 266	-	1 266
На 31 декабря 2023 года				
Первоначальная стоимость гудвила	38 288	17 090	10 783	66 161
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	36 822	**11 280**	**8 719**	**56 821**
Приобретения бизнеса	2 202	10 028	-	12 230
Завершение распределения покупной стоимости (Прим. 6)	-	(87)	-	(87)
На 31 декабря 2024 года				
Первоначальная стоимость гудвила	40 490	27 031	10 783	78 304
Накопленный убыток от обесценения	(1 466)	(5 810)	(2 064)	(9 340)
	39 024	**21 221**	**8 719**	**68 964**

В состав укрупненного ЕГДП (который представляет группу из нескольких ЕГДП) «Телеком» входит бизнес-единиц***а Россия конвергентная,*** которая представляет собой результаты деятельности по оказанию услуг мобильной и фиксированной связи в различных регионах России. В Россию конвергентную включены также продажи оборудования и аксессуаров. Гудвил по данным ЕГДП возник при приобретениях бизнеса, осуществленных Дочерним предприятием 1.

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

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

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

Для целей тестирования на обесценение Группа рассмотрела влияние возможных негативных последствий экономической волатильности и санкций в России (Прим. 33). Группа приняла во внимание потенциальные эффекты при прогнозировании будущих денежных потоков.

Основные допущения, применяемые для расчета ценности использования

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

	31 декабря	
ЕГДП	**2024 года**	**2023 года**
Россия конвергентная	42,3%-44,3%	42,3%-44,3%
Реклама в интернете	14,1%-19,1%	неприменимо
Облачный бизнес	25,2-66,2%	25,2%-66,2%

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

	31 декабря	
ЕГДП	**2024 года**	**2023 года**
Россия конвергентная	18%	18%
Реклама в интернете	7%	Неприменимо
Облачный бизнес	43%	43%

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

Темпы роста в постпрогнозном периоде, примененные в расчете ценности использования ЕГДП, представлена ниже:

	31 декабря	
ЕГДП	**2024 года**	**2023 года**
Россия конвергентная	4%	1%
Реклама в интернете	4%	Неприменимо
Облачный бизнес	4%	2%

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

	31 декабря	
ЕГДП	**2024 года**	**2023 года**
Россия конвергентная	24,9%	16,4%
Реклама в интернете	30,5%	Неприменимо
Облачный бизнес	30,5%	21,3%

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

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

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

	2024	**2023**
Темп роста в постпрогнозный период	3,9%	4,1%
Ставка дисконтирования	20,8-13,6%	14%
Диапазон средних темпов роста цен	3,9-9,5%	4,0-6,6%

Дочернее предприятие 6 – Возмещаемая стоимость ЕГДП была определена на основе ценности ее использования. Расчет будущих денежных потоков оценивается на базе шестилетнего бизнес-плана в 2024 и на базе семилетнего бизнес-плана в 2023. Руководство считает горизонт планирования со сроком 7 лет достаточно надежным для вынесения суждений, оценок и принятия управленческих решений в виду специфики работы дженериковых компаний на фармацевтическом рынке: длительностью подготовки к запуску продуктов в рынок, возможностью запуска дженериковых продуктов только после истечения патентной защиты оригинальных продуктов, жизненным циклом продуктов и наличием стабильного прогнозируемого спроса на лекарства. Дополнительно Группа выполнила расчет будущих денежных потоков на базе стандартного пятилетнего бизнес-плана и пришла к выводу, что, ввиду темпов роста в долгосрочных периодах, не превышающих прогнозируемый уровень инфляции, эффект на сумму возмещаемой стоимости является несущественным. Основные допущения, используемые для расчета ЕГДС, представлены ниже:

	2024	**2023**
Среднегодовой темп роста выручки	20,3%	15,5%
Среднегодовой темп роста расходов	18,9%	13,4%
Ставка дисконтирования	динамическая	динамическая
Темп роста в построгнозном период	3,0%	4,0%

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

17. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

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

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

Лицензии	1-20 лет
Биллинговое и телекоммуникационное программное обеспечение	1-20 лет
Радиочастоты	1-15 лет
Клиентские базы	4-31 лет
Затраты на заключение контрактов	2-5 лет
Программное обеспечение и прочее	1-10 лет

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

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

Прочие нематериальные активы, за исключением гудвила, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	**31 декабря 2023 года**
Балансовая стоимость:		
Амортизируемые нематериальные активы:		
Биллинговое и телекоммуникационное программное обеспечение	106 806	76 455
Лицензии	6 724	7 810
Клиентские базы	8 002	6 663
Радиочастоты	114	319
Контент	17 408	9 316
Затраты на заключение договоров	10 043	9 263
Патенты и амортизируемые товарные знаки	10 838	10 838
Программное обеспечение и прочее	31 033	25 146
	190 968	**145 810**
Неамортизируемые нематериальные активы:		
Товарные знаки	17 847	17 805
Итого	**208 815**	**163 615**

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

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

Лицензии не предусматривают возможности автоматического продления. Все лицензии, действующие на территории Российской Федерации, срок действия которых подошел к концу, были продлены. Затраты на продление лицензий несущественны для Группы. Средневзвешенный срок действия лицензий, действующих на территории Российской Федерации, составляет пять лет.

	Биллинговое и телеком. программное обеспечение	Лицензии	Клиентские базы	Радио-частоты	Контент	Программное обеспечение прочее	Неаморти-зируемые товарные знаки	Затраты на заключение контрактов	Патенты и амортизиру-емые товар-ные знаки	Итого
Стоимость приобретения										
На 1 января 2023 года	**180 241**	**37 160**	**17 583**	**5 164**	**7 943**	**53 437**	**12 800**	**15 474**	**12 855**	**342 657**
Приобретения	38 426	950	-	-	9 359	4 866	50	4 654	-	58 305
Выбытия	(11 012)	(172)	(230)	(237)	(850)	-	-	(3 295)	-	(15 796)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(8 127)	(16 427)	-	-	-	-	-	-	-	(24 554)
Поступления при приобретении бизнеса	377	-	93	-	-	-	4 958	13	-	5 441
Продажа дочерних компаний	-	-	-	-	-	(12 680)	-	-	-	(12 680)
Влияние пересчета курсов валют	1 581	3 177	120	-	-	6	-	-	-	4 884
Прочее	(368)	(10)	-	10	13	360	(3)	-	-	2
На 31 декабря 2023 года	**201 118**	**24 678**	**17 566**	**4 937**	**16 465**	**45 989**	**17 805**	**16 846**	**12 855**	**358 259**
На 1 января 2024 года										
Приобретения	57 481	930	-	-	13 636	12 839	86	4 700	-	89 672
Выбытия	(512)	(8)	-	(133)	(5 553)	(2 432)	(8)	(3 292)	-	(11 938)
Поступления при приобретении бизнеса	2 041	-	1 841	-	-	4 139	(1)	-	-	8 020
Продажа дочерних компаний	-	(1)	(504)	-	-	(580)	-	-	-	(1 085)
Влияние пересчета курсов валют	35	-	-	-	-	(19)	-	-	-	16
Прочее	2 167	-	-	(1)	2 172	(5 269)	-	-	-	(931)
На 31 декабря 2024 года	**262 330**	**25 599**	**18 903**	**4 803**	**26 720**	**54 667**	**17 882**	**18 254**	**12 855**	**442 013**
Накопленная амортизация и обесценение										
На 1 января 2023 года	**(107 365)**	**(28 187)**	**(10 691)**	**(4 555)**	**(2 137)**	**(19 417)**	**-**	**(7 080)**	**(2 017)**	**(181 449)**
Списано при выбытии активов	9 337	111	230	233	688	119	-	3 295	-	14 013
Расходы на амортизацию	(30 699)	(1 786)	(322)	(249)	(5 164)	(3 838)	-	(3 798)	-	(45 856)
Обесценение	(1 069)	-	-	(38)	(535)	126	-	-	-	(1 516)
Продажа дочерних компаний	-	5	-	-	-	1 972	-	-	-	1 977
Влияние пересчета курсов валют	(1 020)	(3 112)	(120)	-	-	(9)	-	-	-	(4 261)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	5 356	16 092	-	-	-	-	-	-	-	21 448
Прочее	797	9	-	(9)	(1)	204	-	-	-	1 000
На 31 декабря 2023 года	**(124 663)**	**(16 868)**	**(10 903)**	**(4 618)**	**(7 149)**	**(20 843)**	**-**	**(7 583)**	**(2 017)**	**(194 644)**
На 1 января 2024 года										
Списано при выбытии активов	37	67	-	133	5 006	1 321	-	3 266	-	9 830
Расходы на амортизацию	(29 410)	(2 074)	(502)	(204)	(6 609)	(5 099)	(8)	(3 894)	-	(47 800)
Обесценение	(1 119)	-	-	-	(7)	(121)	-	-	-	(1 247)
Продажа дочерних компаний	-	-	504	-	-	397	-	-	-	901
Влияние пересчета курсов валют	(18)	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(21)
Прочее	(351)	-	-	-	(553)	714	(27)	-	-	(217)
На 31 декабря 2024 года	**(155 524)**	**(18 875)**	**(10 901)**	**(4 689)**	**(9 312)**	**(23 634)**	**(35)**	**(8 211)**	**(2 017)**	**(233 198)**

18. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия были представлены следующим образом:

	2024		2023	
	Процент прав участия в прибыли	Балансовая стоимость	Процент прав участия в прибыли	Балансовая стоимость
Ассоциированные организации				
Иностранный телекоммуникационный оператор	49,00%	7 557	49,00%	6 246
Оператор средств индивидуальной мобильности (Прим.6)	н/п	-	80,60%	5 414
		7 557		**11 660**
Совместные предприятия				
«ЗПИФ 1» (Корпоративный центр)	75,00%	25 703	н/п	-
Девелоперский проект	75,86%	5 899	75,86%	12 376
Судостроительная компания	72,00%	5 484	н/п	-
Оператор сервисов B2B, B2C, C2C	62,50%	3 772	н/п	-
«ЗПИФ 2» (Прочие отчетные сегменты)	49,00%	3 638	49,00%	3 264
Региональный отельный бизнес	82,62%	1 916	82,62%	1 918
Сельскохозяйственный бизнес (Прим.6)	н/п	-	50,00%	3 016
Фармацевтическая компания (Прим.6)	н/п	-	50,00%	169
		46 412		**20 743**
Прочие ассоциированные организации и совместные предприятия		**28 650**		**33 736**
Итого		**82 619**		**66 139**

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

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

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

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

«Закрытый паевой инвестиционный фонд 1 (ЗПИФ 1)» (Корпоративный центр) – В течение 2024 года Группа приобрела портфель финансовых активов в общей сумме на 123 млрд рублей, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В сентябре 2024 года был создан ЗПИФ 1, пайщиками которого стали Группа (75%+1 пай) и третья сторона (далее – «Финансовый партнер») с долей 25%. Группа и Финансовый партнер предоставили ЗПИФ 1 финансирование в размере 28,8 млрд руб. и 100 млрд руб. соответственно, и в результате ряда внутригрупповых сделок портфель финансовых активов был переведен в ЗПИФ 1. Также были заключены опционные соглашения (опционы пут и колл) на приобретение 25% доли у Финансового партнера и опцион на цессию займа Финансового партнера. В соответствии с условиями соглашений, реализация опционов пут и колл возможна только при условии полного исполнения обязательств по займу Финансовый партнер, срок погашения по договору займа – 27 сентября 2028 года.

В декабре 2024 года Группа и Финансовый партнер внесли изменения в Соглашение об осуществлении прав владельцев паев в отношении ЗПИФ 1 (далее – «Соглашение»). В результате, Группа утратила единоличный контроль над значимой деятельностью ЗПИФ 1 и с момента внесения изменений в Соглашение Группа учитывает вложение в ЗПИФ 1 в качестве инвестиции в совместное предприятие, стоимость которой определена исходя из расчета 75% доли в справедливой стоимости чистых активов ЗПИФ 1 на дату Соглашения и составила 25,7 млрд руб. Значимой деятельностью ЗПИФ 1 является управление портфелем финансовых активов.

Справедливая стоимость портфеля финансовых активов ЗПИФ 1 на момент заключения Соглашения составила 154 млрд руб. и определена на базе котировок на активном рынке с учетом дисконта, связанного со сдвигом даты выплат и с имеющимися ограничениями на ценные бумаги. Справедливая стоимость опциона колл Группы на приобретение 25% паев ЗПИФ 1 составила 7,7 млрд руб. (Прим. 19). Также Группа отразила отложенное налоговое обязательство в сумме 8,4 млрд руб. (Прим. 12) и обязательство по опциону на цессию в сумме 1 млрд руб. (Прим. 27).

Нетто эффект на финансовые результаты Группы в результате данных сделок составил 24 млрд руб. (доход), включая доходы в сумме 33,4 млрд руб. по статье «Финансовые доходы» (Прим. 11).

Группа применила суждение в отношении определения размера дисконта к рыночным котировкам при определении справедливой стоимости портфеля финансовых активов и сроков погашения займа Финансового партнера при определении справедливой стоимости опциона колл и обязательства по опциону на цессию.

Группа провела анализ чувствительности к изменениям ключевых допущений, используемых при определении справедливой стоимости портфеля финансовых инструментов. Изменение дисконта на 1% приведет к начислению финансового дохода/(расхода) на 1,5 млрд руб.

В феврале 2025 года ЗПИФ 1 частично погасил заем выданный Группой на сумму 14,4 млрд руб.

«Судостроительная компания» – в августе 2022 года Группа приобрела 65% в капитале Судостроительной компании за денежное вознаграждение 120 млн руб., получив контроль над компанией. Судостроительная компания развивает проекты по строительству судов на электрической тяге.

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

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

«Оператор сервисов B2B, B2C, C2C» – В 2024 году было создано совместное предприятие Группы и третьей стороны. Совместный контроль осуществляется на основании опционного соглашения между Группой и третьей стороной. В июле 2024 года Группа внесла вклад в совместное предприятие в размере 5,7 млрд руб. Также в июле 2024 года совместное предприятие получило заемное финансирование от Финансового партнера на сумму 12,7 млрд руб. Полученные денежные средства были направлены на приобретение совместным предприятием 55,44% доли в Операторе сервисов B2B, B2C, C2C. В результате приобретения доли и заключения соглашения об осуществлении прав участников совместное предприятие получило контроль над значимой деятельностью Оператора сервисов B2B, B2C, C2C.

«Закрытый паевой инвестиционный фонд 2 (ЗПИФ 2)» (Прочие отчетные сегменты) – По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года Группа владела 49% в ЗПИФ 2. Основной деятельностью ЗПИФ 2 является инвестирование в долевые и долговые ценные бумаги российских компаний. ЗПИФ 2 учитывается как инвестиция в совместное предприятие.

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

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

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

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

Прочие – в течении 2024 и 2023 годов Группа осуществляла следующие сделки в отношении инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия:

- ***Выбытие инвестиции в компании рыбной отрасли*** – В течение 4 квартала 2024 года в результате ряда сделок Группа получила, а затем утратила контроль над компаниями рыбной отрасли. Эффект от выбытия составил 4 237 млн руб. и был учтен по строке «Прочие доходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.
- ***Факторинговая компания*** – В июле 2021 года Группа приобрела 51% доли в Факторинговой компании за 867 млн руб. Факторинговая компания является разработчиком и владельцем основанной на блокчейне факторинговой платформы для финансовых торговых операций с фокусом на финансирование цепочек поставок и факторинг расчетов. Приобретение 51% долей было учтено как инвестиция в совместное предприятие на основании условий акционерного соглашения.

В 2023 году Группа увеличила свою долю до 88%. По состоянию на 31 декабря 2023 года доля учитывалась как инвестиция в совместное предприятие на основании условий акционерного соглашения. В августе 2024 года Группа приобрела оставшуюся 12% долю в разработчике платформы за 223 млн руб., увеличила свою долю до 100% и приобрела контроль над компанией – разработчиком платформы для автоматизации факторинга (Прим. 6).

Финансовое положение и результаты деятельности ассоциированных организаций по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов и за год, закончившийся на эту дату, представлены следующим образом:

	Иностранный телекоммуника-ционный оператор		**Оператор средств индивидуальной мобильности**		**Итого**	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Внеоборотные активы	14 599	14 296	н/п	5 309	14 599	19 605
Оборотные активы	16 241	15 663	н/п	2 352	16 241	18 015
Итого активы	**30 840**	**29 959**	**н/п**	**7 661**	**30 840**	**37 620**
Долгосрочные обязательства	(5 132)	(4 978)	н/п	(3 286)	(5 132)	(8 264)
Краткосрочные обязательства	(10 286)	(12 234)	н/п	(2 165)	(10 286)	(14 399)
Итого обязательства	**(15 418)**	**(17 212)**	**н/п**	**(5 451)**	**(15 418)**	**(22 663)**
Чистые активы	**15 422**	**12 747**	**н/п**	**2 210**	**15 422**	**14 957**
Доля участия Группы	49,00%	49,00%	н/п	80,60%	н/п	н/п
Корректировки справедливой стоимости на дату приобретения	-	-	-	3 633	-	3 633
Балансовая стоимость доли участия Группы	**7 557**	**6 246**	**-**	**5 414**	**7 557**	**11 660**
Итого выручка	48 741	45 328	297	4 770	49 038	50 098
Итого прибыль/(убыток) за год	12 620	11 664	(735)	578	11 885	12 242
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	**6 184**	**5 715**	**(593)**	**122**	**5 591**	**5 837**
Итого совокупный доход/(расход) за год	13 135	12 749	(735)	578	12 400	13 327
Доля Группы в совокупном доходе/(расходе) за год	**6 436**	**6 247**	**(593)**	**122**	**5 843**	**6 369**
Выплаченные дивиденды	**(4 691)**	**(4 569)**	**-**	**-**	**(4 691)**	**(4 569)**

Финансовое положение и результаты деятельности совместных предприятий по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов и за год, закончившийся на эту дату, представлены следующим образом:

	Девелоперский проект		«ЗПИФ 2» (Прочие отчетные сегменты)		Региональный отельный бизнес		Сельско-хозяйственный бизнес		Фармацевтическая компания		Итого	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Внеоборотные активы	33 203	34 510	7 389	6 593	2 356	3 245	н/п	9 093	н/п	4 789	42 948	58 230
Оборотные активы	315	793	43	73	440	549	н/п	10 678	н/п	1 212	798	13 305
Итого активы	**33 518**	**35 303**	**7 432**	**6 666**	**2 796**	**3 794**	**н/п**	**19 771**	**н/п**	**6 001**	**43 746**	**71 535**
Долгосрочные обязательства	(30 279)	(22 369)	-	-	(265)	(637)	н/п	(6 097)	н/п	(3 139)	(30 544)	(32 242)
Краткосрочные обязательства	(644)	(160)	(6)	(4)	(212)	(836)	н/п	(6 805)	н/п	(2 432)	(862)	(10 237)
Итого обязательства	**(30 923)**	**(22 529)**	**(6)**	**(4)**	**(477)**	**(1 473)**	**н/п**	**(12 902)**	**н/п**	**(5 571)**	**(31 406)**	**(42 479)**
Неконтрольные доли участия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые активы	**2 595**	**12 774**	**7 426**	**6 662**	**2 319**	**2 321**	**н/п**	**6 869**	**н/п**	**430**	**12 340**	**29 056**
Доля участия Группы	75,86%	75,86%	49,00%	49,00%	82,62%	82,62%	н/п	50,00%	н/п	50,00%	н/п	н/п
Корректировки стоимости на дату приобретения	4 430	2 686	-	-	-	-	-	-	-	-	4 430	2 686
Балансовая стоимость доли Группы	**5 899**	**12 376**	**3 638**	**3 264**	**1 916**	**1 918**	**-**	**3 016**	**-**	**169**	**11 453**	**20 743**
Итого выручка	1 529	11 543	-	-	309	20	5 699	7 258	3 131	1 713	10 668	20 534
Итого (убыток)/прибыль за год	(6 469)	(2 207)	764	(537)	(78)	(64)	1 866	1 505	740	(395)	(3 177)	(1 698)
Доля Группы в (убытке)/ прибыли за год	**(5 992)**	**(821)**	**32**	**(263)**	**(64)**	**-**	**885**	**752**	**370**	**(197)**	**(4 769)**	**(529)**
Итого совокупный доход/ (расход) за год	(6 469)	(2 207)	764	(537)	(78)	(64)	1 866	1 505	740	(395)	(3 177)	(1 698)
Доля Группы в совокупном (расходе)/доходе за год	**(5 992)**	**(821)**	**32**	**(263)**	**(64)**	**-**	**885**	**752**	**370**	**(197)**	**(4 769)**	**(529)**

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

	«ЗПИФ 1» (Корпоративный центр)	Судостроительная компания	Оператор сервисов B2B, B2C, C2C	Итого
	2024	2024	2024	2024
Внеоборотные активы	150 319	3 465	31 578	185 362
Оборотные активы	17 676	3 952	10 369	31 997
Итого активы	**167 995**	**7 417**	**41 947**	**217 359**
Долгосрочные обязательства	(133 751)	(644)	(23 907)	(158 302)
Краткосрочные обязательства	-	(3 121)	(11 244)	(14 365)
Итого обязательства	**(133 751)**	**(3 765)**	**(35 151)**	**(172 667)**
Неконтрольные доли участия	-	-	(47)	(47)
Чистые активы	**34 244**	**3 652**	**6 749**	**44 645**
Доля участия Группы	75,00%	72,00%	62,50%	н/п
Корректировки стоимости на дату приобретения	-	2 450	-	2 450
Балансовая стоимость доли Группы	**25 703**	**5 484**	**3 772**	**34 959**
Итого выручка	-	510	21 497	22 007
Итого (убыток)/прибыль за год	-	117	(610)	(493)
Доля Группы в (убытке)/ прибыли за год	**-**	**84**	**(381)**	**(297)**
Итого совокупный доход/ (расход) за год	-	117	(610)	(493)
Доля Группы в совокупном (расходе)/доходе за год	**-**	**84**	**(381)**	**(297)**

Финансовое положение и результаты деятельности прочих ассоциированных организаций и совместных предприятий по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов и за год, закончившийся на эту дату, в отношении доли Группы представлены следующим образом:

	Прочие	
	2024	**2023**
Внеоборотные активы	457 552	254 790
Оборотные активы	723 370	351 038
Итого активы	**1 180 922**	**605 828**
Долгосрочные обязательства	(391 396)	(249 102)
Краткосрочные обязательства	(928 620)	(386 285)
Итого обязательства	**(1 320 016)**	**(635 387)**
Неконтрольные доли участия	(3 748)	(4 238)
Чистые активы	**(142 842)**	**(33 797)**
Балансовая стоимость доли участия Группы	**28 650**	**33 736**
Доля Группы в выручке	277 359	174 038
Доля Группы в убытке за год	**(4 554)**	**(11 168)**
Доля Группы в совокупном расходе за год	**(5 039)**	**(10 812)**
Выплаченные дивиденды	**(362)**	**(135)**

19. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов финансовые активы, за исключением отдельно представленных в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	**31 декабря 2023 года**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Инвестиции в паевые инвестиционные фонды	14 334	15 303
Активы в доверительном управлении[(1)]	17 987	6 246
Долевые ценные бумаги	29 655	37 143
Долговые ценные бумаги	47 231	9 215
Условное вознаграждение	852	754
Активы по опционным соглашениям	8 034	701
Производные инструменты, встроенные в договор аренды	21	98
Кросс-валютные свопы и форварды, не определенные в качестве инструментов хеджирования	2	517
	118 116	**69 977**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые ценные бумаги	76 116	26 765
	76 116	**26 765**
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Долговые ценные бумаги	820	1 834
Кредиты, предоставленные клиентам	369 262	328 246
Межбанковские кредиты	2 662	3 205
Займы выданные и прочие активы	90 187	53 449
	462 931	**386 734**
Итого прочие финансовые активы	**657 163**	**483 476**
Оборотные	325 526	217 631
Внеоборотные	331 637	265 845
Итого прочие финансовые активы	**657 163**	**483 476**

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

В приведенной ниже таблице представлены изменения резерва, кроме дебиторской задолженности и по банковским займам, с учетом ожидаемых кредитных убытков за 2024 и 2023 год:

	2024	2023
Резервы по МСФО (IFRS) 9 на 1 января	**4 695**	**4 045**
Начисление за год	806	793
Списание за счет созданного резерва	(2 167)	(129)
Курсовые разницы	-	37
Восстановление ранее списанного резерва	(130)	(231)
Приобретение компаний	-	180
Резервы по МСФО (IFRS) 9 на 31 декабря	**3 204**	**4 695**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов финансовые активы, относящиеся к банковской деятельности Группы, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	2 114	1 819
	2 114	**1 819**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые ценные бумаги	76 116	26 765
	76 116	**26 765**
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства и их эквиваленты	93 757	58 867
Кредиты, предоставленные клиентам	418 073	369 829
Межбанковские кредиты	2 662	3 246
Долговые ценные бумаги	445	1 307
	514 937	**433 249**
За вычетом резерва	(48 811)	(41 583)
	544 356	**420 250**

Информация о движении резерва под обесценение финансовых активов, относящихся к банковской деятельности за 2024 и 2023 годы, представлена следующим образом:

	2024	2023
Сальдо на 1 января	**41 583**	**36 654**
Начисление/восстановление резерва	30 559	25 679
Списание безнадежной задолженности	(17 247)	(10 569)
Продажа займов	(7 319)	(11 199)
Восстановление по ранее списанным активам	1 235	1 018
Сальдо на 31 декабря	**48 811**	**41 583**

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

Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков предполагает три стадии резервирования:

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

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

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

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

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

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

Информация о движении резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и займам, предоставленным физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлена ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2024 года	**8 065**	**6 504**	**24 002**	**38 571**
- Реклассификация в Стадию 1	5 582	(5 257)	(325)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(2 181)	4 056	(1 875)	-
- Реклассификация в Стадию 3	(98)	(12 914)	13 012	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	5 747	-	-	5 747
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(9 145)	16 521	17 208	24 584
Списание за счет резервов	-	-	(16 887)	(16 887)
Продажа	-	-	(7 310)	(7 310)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	956	956
Сальдо на 31 декабря 2024 года	**7 970**	**8 910**	**28 781**	**45 661**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2023 года	**6 053**	**6 991**	**20 770**	**33 814**
- Реклассификация в Стадию 1	4 633	(4 273)	(360)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(1 657)	2 627	(970)	-
- Реклассификация в Стадию 3	(102)	(12 201)	12 303	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	7 491	-	-	7 491
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(8 353)	13 360	12 296	17 303
Списание за счет резервов	-	-	(9 657)	(9 657)
Продажа	-	-	(11 199)	(11 199)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	819	819
Сальдо на 31 декабря 2023 года	**8 065**	**6 504**	**24 002**	**38 571**

Информация о движении резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и займам, предоставленным юридическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлена ниже:

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сальдо на 1 января 2023 года	**214**	**90**	**2 536**	**2 840**
- Реклассификация в Стадию 1	51	(49)	(2)	-
- Реклассификация в Стадию 2	(201)	201	-	-
- Реклассификация в Стадию 3	(455)	(182)	637	-
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	932	-	-	932
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	(98)	67	(139)	(170)
Продажа финансовых активов	-	-	-	-
Списание за счет резервов	-	-	(912)	(912)
Восстановления по ранее списанным активам	-	-	202	202
Эффект от переоценки иностранной валюты	-	-	120	120
Сальдо на 31 декабря 2023 года	**443**	**127**	**2 442**	**3 012**

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

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

Информация о качестве кредитов и займов, предоставленных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года представлена в таблице ниже:

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

Сальдо на 31 декабря 2023 года	**Стадия 1**	**Стадия 2**	**Стадия 3**	**Итого**
Текущие	279 786	7 662	-	287 448
Требующие мониторинга	-	11 214	2 270	13 484
Дефолтные	-	-	31 544	31 544
За вычетом резерва под обесценение	(8 065)	(6 504)	(24 002)	(38 571)
Итого	**271 721**	**12 372**	**9 812**	**293 905**

Информация о качестве кредитов и займов, предоставленных юридическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлена в таблице ниже:

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

Сальдо на 31 декабря 2023 года	**Стадия 1**	**Стадия 2**	**Стадия 3**	**Итого**
Текущие	23 607	10 365	-	33 972
Требующие мониторинга	594	11	139	744
Сомнительные	-	-	-	-
Дефолтные	-	-	2 637	2 637
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(443)	(127)	(2 442)	(3 012)
Итого	**23 758**	**10 249**	**334**	**34 341**

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

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

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

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

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

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы, обеспеченные гарантиями	25 598	18 839
Займы, обеспеченные залогом недвижимости	32 323	28 048
Займы, обеспеченные залогом оборудования	35	504
Займы, обеспеченные залогом ценных бумаг	112	171
Необеспеченные займы	360 005	322 269
За вычетом резерва под обесценение	(48 811)	(41 583)
Итого займы, предоставленные клиентам	**369 262**	**328 248**

Обеспечения займов, полученных по договорам РЕПО, представлены ценными бумагами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на сумму 28 674 млн руб. и 13 658 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, соответственно, а также ценными бумаги, полученными по договорам обратного РЕПО на сумму 36 032 млн руб. и ноль млн руб. на 31 декабря 2024 и 2023 годов, соответственно.

20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

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

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

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Сырье, материалы и запасные части	34 902	37 504
Готовая продукция и товары для перепродажи	62 568	63 142
Запасы на строительные проекты	136 004	135 863
Прочее незавершенное производство	18 462	12 710
Итого	**251 936**	**249 219**

На 31 декабря 2024 года запасы на строительные проекты Группы включают в себя в том числе запасы, относящиеся к проектам, которые будут завершены более чем через 12 месяцев с отчетной даты.

Стоимость товарно-материальных запасов, списанных на расходы по продолжающейся деятельности, составила 244 767 млн руб. (2023 год: 166 461 млн руб.). В эту сумму включено снижение стоимости запасов до чистой цены возможной реализации в сумме 12 346 млн руб. (2023 год: 7 943 млн руб.) и восстановление стоимости запасов в сумме 6 852 млн руб. (2023 год: 2 531 млн руб.).

21. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность включает задолженность покупателей перед Группой.

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

Дебиторская задолженность, за вычетом резерва, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлена следующим образом:

	2024	2023
Дебиторская задолженность	140 544	125 418
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(13 242)	(10 715)
Итого	**127 302**	**114 703**

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

	2024	2023
60-90 дней	4 872	4 268
более 90 дней	8 893	8 046
Итого	**13 765**	**12 314**

Изменение резерва представлено следующим образом:

	2024	2023
Остаток на начало года	**(10 715)**	**(7 984)**
Начисление резерва	(4 935)	(8 043)
Списания за счет ранее созданного резерва	1 521	2 909
Восстановление резерва	956	2 581
Курсовые разницы	(69)	(232)
Продажа дочерних компаний	-	54
Остаток на конец года	**(13 242)**	**(10 715)**

22. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал – На 31 декабря 2024 и 2023 годов было выпущено 9 650 000 000 голосующих обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 0,09 руб., из которых 9 488 744 375 и 9 619 732 431 акций, соответственно, находились в обращении.

Собственные акции, выкупленные у акционеров – Движение собственных акций, выкупленных у акционеров, в течение 2024 и 2023 годов, в количественном выражении представлено следующим образом:

	2024	2023
Баланс на начало года	**30 267 569**	**229 949 053**
Приобретение собственных акций	130 988 056	42 922 594
Продажа собственных акций Компании	-	(242 604 078)
Баланс на конец года	**161 255 625**	**30 267 569**

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

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

23. НАКОПЛЕННЫЙ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД

В таблице ниже представлены компоненты баланса накопленного прочего совокупного (расхода)/дохода за вычетом налогов на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	2024	2023
Накопленный эффект от пересчета в валюту отчетности	(2 880)	23 111
в т.ч. эффект от активов, предназначенных для продажи	-	16 649
Непризнанный актуарный доход	518	518
Итого накопленный прочий совокупный (расход)/доход	**(2 362)**	**23 629**
За вычетом накопленного прочего совокупного дохода/(расхода), относящегося к неконтрольным долям участия	843	(8 075)
Итого накопленный прочий совокупный (расход)/доход, относящийся к акционерам ПАО АФК «Система»	**(1 519)**	**15 554**

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

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

В финансовые расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения входят процентные расходы по финансовым обязательствам, не классифицированным как ОССЧПУ. В 2024 году в финансовые расходы не входят затраты по займам, включенные в стоимость квалифицируемых активов в размере 4 730 млн руб. (2023 год: 1 500 млн руб.).

На 31 декабря 2024 и 2023 годов заемные средства Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Банковские кредиты и прочие займы	974 927	697 505
Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы	510 426	502 007
Итого	**1 485 353**	**1 199 512**
Краткосрочные	768 277	510 986
Долгосрочные	717 076	688 526

По состоянию на 31 декабря 2024 года график погашения кредитов и займов в течение следующих пяти лет и последующие годы представлен следующим образом:

В течение одного года	768 277
От одного года до двух лет	312 990
От двух до трех лет	221 631
От трех до четырех лет	148 995
От четырех до пяти лет	3 081
Более пяти лет	30 379
	1 485 353

На 31 декабря 2024 года банковские кредиты Группы включают в себя, в том числе, полученное проектное финансирование дочерних компаний в области строительства жилой и коммерческой недвижимости в размере 82 155 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 64 248 млн руб.).

На 31 декабря 2024 года остаток денежных средств на специальных эскроу счетах в банках составляет 112 289 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 77 440 млн руб.). Денежные средства, хранящиеся на эскроу счетах в банках, не включаются в консолидированный отчет о финансовом положении специального назначения Группы. Они представляют собой денежные средства, полученные уполномоченными банками от владельцев счетов эскроу – участников договоров долевого участия в строительстве объектов недвижимости в качестве оплаты вознаграждения по таким договорам. Средства будут переведены на банковские счета Группы после завершения строительства соответствующего объекта недвижимости.

Банковские кредиты и займы – По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов кредиты, полученные Группой в банках и финансовых институтах, и прочие займы представлены следующим образом:

	Срок погашения	Процентная ставка (на 31 декабря 2024 года)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Евро	2025 - 2027	3% - 6,25%; EURIBOR + 0,75% (3,52%)	7 170	6 766
Доллары	2025	3,23%; LIBOR+1,2% (4,75%)	3 173	2 877
Юани	2025	5,60%	60 423	69 169
Прочие валюты	2026	-	2	-
Кредиты и займы в валюте			**70 768**	**78 812**
Кредиты и займы в рублях	2025 - 2033	0,1% - 28,10%; ЦБ+0,3%-8,05%	904 159	618 697
			974 927	**697 509**

Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы - По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов корпоративные облигации и цифровые финансовые активы Группы представлены следующим образом:

	Срок погашения	Процентная ставка (на 31 декабря 2024 года)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Доллары	2025	5%	10 789	9 517
Рубли	2025-2028	6,25%-24,00% 21,72%-24,77% (RUONIA-7 + 1,25%-4,3%) 21,5%-23,75% (КС ЦБ+0,5%-2,75%)	493 202	486 198
Юани	2025	4,15%	6 435	6 288
Итого			**510 426**	**502 003**

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

	31 декабря 2024 года	Получено	Погашено	Курсовые разницы	Прочие движения	31 декабря 2023 года
Банковские кредиты и прочие займы	974 927	865 142	(461 552)	3 679	(129 847)	697 505
Корпоративные облигации и цифровые финансовые активы	510 426	145 526	(138 139)	1 698	(666)	502 007
	1 485 353	**1 010 668**	**(599 691)**	**5 377**	**(130 513)**	**1 199 512**

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа имела долгосрочную задолженность, номинированную в российских рублях, представленную в составе краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения по следующим причинам:

	2024	2023
Нарушение ограничительных условий	4 090	13 356
Итого	**4 090**	**13 356**

Активы в залоге – По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов земельные участки и здания, которые были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам, составили 47 267 млн руб. и 37 990 млн руб. соответственно. Группа не вправе закладывать данные активы в обеспечение других займов или продавать их другим лицам без согласия залогодержателя. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие активы, включая запасы, которые были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам, составили 148 663 млн руб. и 141 314 млн руб. соответственно.

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

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

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

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

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

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Сетевое оборудование и базовые станции	69 406	77 604
Здания и земельные участки	112 134	113 434
Прочее	6 242	4 991
Активы в форме права пользования, нетто	**187 782**	**196 029**

Амортизация активов в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 2023 года, включена в состав амортизации основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения.

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

	2024	2023
Сетевое оборудование и базовые станции	12 733	11 827
Здания и земельные участки	15 112	15 956
Прочее	1 064	565
Амортизация	**28 909**	**28 348**

Поступления активов в форме прав пользования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили 22 281 млн руб. (в том числе 4 306 млн руб. за счет приобретения дочерних предприятий) и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составили 23 970 млн руб. Основные поступления новых арендных активов в 2024 году относятся к Прочим отчетным сегментам.

Процентные расходы по обязательствам по аренде за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 2023 года, включены в состав финансовых расходов в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения.

В приведенной ниже таблице представлены относящиеся к аренде расходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения:

	2024	2023
Амортизация активов в форме права пользования	28 909	28 348
Процентные расходы по обязательствам по аренде	19 965	18 027
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не учитываемые в оценке обязательства по аренде	18 323	16 529

В приведенной ниже таблице представлены суммы будущих платежей по аренде вместе с дисконтированной стоимостью чистых арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Арендные платежи, в том числе:		
До одного года	46 474	44 397
От одного года до пяти лет	116 914	119 458
Свыше пяти лет	155 889	150 771
Итого арендные платежи	**319 277**	**314 626**
За вычетом эффекта дисконтирования	(157 799)	(138 733)
Дисконтированная стоимость чистых арендных платежей, в том числе:		
До одного года	30 095	30 747
От одного года до пяти лет	69 052	79 125
Свыше пяти лет	62 331	66 021
Итого дисконтрованная стоимость чистых арендных платежей	**161 478**	**175 893**
За минусом краткосрочной части	(30 095)	(30 747)
Итого долгосрочная часть	**131 383**	**145 146**

Денежные потоки по арендным обязательствам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили 44 186 млн руб. (31 декабря 2023 года: 46 484 млн руб.), из них 19 066 млн руб. включены в состав выплат по процентам (31 декабря 2023 года: 18 245 млн руб.).

26. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов банковские депозиты и обязательства представлены следующим образом:

	2024	2023
Средства клиентов	344 333	301 497
Займы, полученные от других банков	98 040	34 232
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 297	17 386
Производные финансовые инструменты	125	-
Прочие обязательства	3 869	3 818
	462 664	**356 933**
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года	(451 224)	(336 159)
Итого банковские депозиты и обязательства, за вычетом краткосрочной части	**11 440**	**20 774**

27. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Задолженность по приобретению долей и акций	2 227	17 494
Обязательства по соглашениям СВОП, РЕПО и опционам	19 607	17 904
Обязательство по привилегированным акциям дочерней компании	2 000	2 000
Обязательства по долгосрочным процентам	10 502	-
Прочее	6 099	8 447
Долгосрочные	26 476	18 215
Краткосрочные	13 959	27 630
Итого финансовые обязательства	**40 435**	**45 845**

28. РЕЗЕРВЫ

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов остатки по резервам Группы были представлены следующим образом:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Вознаграждения работникам	24 897	37 506
Резерв по расходам на демонтаж оборудования	4 085	3 813
Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	5 010	2 077
Резерв на строительство социальных объектов	10 805	6 914
Резервы по судебным разбирательствам и прочие резервы	18 491	14 633
Итого	**63 288**	**64 943**
Краткосрочные	57 659	53 866
Долгосрочные	5 629	11 077

	Вознаграждения работникам	Резерв по расходам на демонтаж оборудования	Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	Резерв на строительство социальных объектов	Резервы по судебным разбирательствам и прочие резервы	Итого
Баланс на 1 января 2023 года	**(19 491)**	**(5 096)**	**(1 035)**	**(8 419)**	**(10 461)**	**(44 502)**
Дополнительное формирование резервов	(42 687)	(411)	(1 463)	(3 174)	(11 766)	(59 501)
Уменьшения в связи с выплатами	24 431	68	122	5 118	4 606	34 345
Амортизация дисконта и эффект изменения ставки дисконтирования	-	(217)	-	(886)	67	(1 036)
Восстановление неиспользованных сумм	169	1 864	107	447	1 438	4 025
Эффект от выбытия дочерних предприятий (Прим. 5)	-	-	233	-	1 491	1 724
Прочие	87	(21)	-	-	18	84
Влияние пересчета валют	-	-	(40)	-	-	(40)
Эффект от приобретения дочерних предприятий	(15)	-	(1)	-	(26)	(42)
Баланс на 31 декабря 2023 года	**(37 506)**	**(3 813)**	**(2 077)**	**(6 914)**	**(14 633)**	**(64 943)**
Дополнительное формирование резервов	(43 973)	(1 297)	(2 165)	(4 475)	(10 593)	(62 503)
Уменьшения в связи с выплатами	54 963	16	33	2 312	4 252	61 576
Амортизация дисконта и эффект изменения ставки дисконтирования	-	(321)	-	(1 728)	-	(2 049)
Восстановление неиспользованных сумм	1 762	1 330	41	-	2 494	5 627
Прочие	-	-	-	-	(11)	(11)
Влияние пересчета валют	-	-	(30)	-	-	(30)
Эффект от приобретения дочерних предприятий	(143)	-	(812)	-	-	(955)
Баланс на 31 декабря 2024 года	**(24 897)**	**(4 085)**	**(5 010)**	**(10 805)**	**(18 491)**	**(63 288)**

29. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

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

	2024	2023 (Пересмотрено)*	2023 (До пересмотра)*
Прибыль за год от прекращенной деятельности, относящийся к акционерам АФК «Система»	9 752	2 580	2 580
Убыток за год от продолжающейся деятельности, относящийся к акционерам АФК «Система»	(35 358)	(34 121)	(26 191)
Убыток, использованный для расчета базовой и разводненной (убытка)/прибыли на акцию	**(25 606)**	**(31 541)**	**(23 611)**
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	9 503 124 685	9 420 480 936	9 420 480 936
(Убыток)/прибыль на акцию - базовая и разводненная	**(2,69)**	**(3,35)**	**(2,51)**
От продолжающейся деятельности	(3,72)	(3,63)	(2,78)
От прекращенной деятельности	1,03	0,28	0,28

* Сравнительная информация была пересмотрена в результате ряда ошибок предыдущего периода, как указано в Примечании 2.

30. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

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

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

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

Отношение чистого долга к OIBDA Группы представлено следующим образом:

	2024	2023
Итого чистый долг	1 215 121	984 675
OIBDA	317 539	262 867
Отношение чистого долга к OIBDA	**3,83**	**3,75**

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

Центральный банк Российской Федерации требует от банков соблюдения минимальных значений показателей достаточности капитала в размере 8%, которые рассчитываются на основании отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Дочерние предприятия Группы, осуществляющие банковскую деятельность, выполняли требования достаточности капитала, установленные Банком России. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года коэффициент достаточности капитала составлял 10,47% и 9,99% соответственно.

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

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

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

Управление валютным риском осуществляется Группой путем поддержания баланса финансовых активов и финансовых обязательств, деноминированных в рублях, долларах США, евро и юанях и путем использования определенных производных финансовых инструментов (Примечание 31).

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

	Обязательства		Активы	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Доллар США	36 934	36 647	125 437	76 365
Евро	15 461	10 892	16 073	3 273
Юани	71 267	97 838	71 804	26 094

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

	Увеличение курса доллара США, евро и юаней	**(Увеличение)/ уменьшение прибыли до налого-обложения**
2024 год	30%	(26 896)
2023 год	30%	11 894

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

Риск изменения процентных ставок – Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений финансовых расходов в связи с изменениями процентных ставок. Деятельность Группы подвержена риску изменения процентных ставок, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Группа осуществляет управление этим риском за счет сохранения сбалансированного сочетания займов с фиксированными и плавающими процентными ставками и использования определенных производных финансовых инструментов (Примечание 31).

Изменение плавающих процентных ставок на 1% по займам приведет к увеличению будущих процентных расходов Группы за 1 год на 9 567 млн руб.

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

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

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

	Изменение цен	Увеличение прибыли до налогообложения	Увеличение прочего совокупного дохода
2024 год	30%	8 211	16 767
2023 год	30%	3 986	6 079

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года график погашения финансовых обязательств (за исключением обязательств по аренде, представленных в Примечании 25 и за исключением обязательств по гарантиям, представленных в Примечании 37) Группы в течение следующих пяти лет и в последующие годы представлен следующим образом:

	<1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 года	>5 лет
Кредиты и займы	768 277	312 990	221 631	148 995	3 079	30 381
Кредиторская задолженность	205 798	-	-	-	-	-
Банковские депозиты и обязательства	451 224	8 008	1 716	1 144	572	-
Прочие финансовые обязательства	13 959	22 389	4 087	-	-	-
Итого финансовые обязательства	**1 439 258**	**343 387**	**227 434**	**150 139**	**3 651**	**30 381**

По состоянию на 31 декабря 2024 года в целях оперативного управления своей ликвидностью у Группы были неиспользованные кредитные линии на сумму 615 708 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 818 721 млн руб.).

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа имела существенные остатки денежных средств, их эквивалентов и депозитов в следующих банках:

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Центральный банк Российской Федерации	16 922	11 718
RuAAA (по версии Акра)	5 931	10 911
RuAAA (по версии RAEX)	21 373	6 314
RuAA+ (по версии Акра)	2 664	2 087
Итого	**46 890**	**31 030**

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

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

31. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

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

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

Группа заключила валютные форвардные соглашения в целях минимизации валютного риска по операционной деятельности. Соглашения предполагают покупку или продажу фиксированной суммы в валюте по фиксированному курсу в определенную дату. Курс валюты по сделке определяется на основе текущего рыночного курса в момент заключения сделки. В результате заключения таких сделок, не закрытых по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, Группа признала убыток в размере 602 млн руб. в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2024 год (убыток в размере 470 млн руб. в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2023 год).

Сумма базовых активов, относящихся к валютным форвардным инструментам по сделкам, не закрытым по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, составила 67 356 млн руб. и 80 091 млн руб., соответственно.

Соглашения процентного свопа с фиксированной на плавающую ставку – часть обязательств Группы по облигациям и банковским кредитам, номинированные в рублях, получены по фиксированным процентным ставкам. Для снижения стоимости обслуживания долга Группа заключила соглашения процентного свопа. В совокупности Группа заключила соглашения процентного свопа (с фиксированной на плавающую ставку) в отношении 4% кредитных обязательств Группы с фиксированными процентными ставками по состоянию на 31 декабря 2024 года (2023 год: 6%).

Номинальная стоимость производных инструментов составляла 20 000 млн руб. на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 45 000 млн руб.).

32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Следующая таблица по иерархии исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости, представляет информацию по финансовым активам и обязательствам Группы, оцениваемым по справедливой стоимости на постоянной основе по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов. Оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом. К Уровню 1 классификации относятся финансовые инструменты, справедливая стоимость которых определяется на основе нескорректированных котировок на активных рынках идентичных активов или обязательств, данные по которым доступны для Группы на дату оценки; к Уровню 2 – на основе исходных данных, отличных от котировок, относимых к Уровню 1, являющихся наблюдаемыми для актива или обязательства, прямо или косвенно; к Уровню 3 – на основе ненаблюдаемых исходных данных.

	31 декабря 2024 года				31 декабря 2023 года			
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы								
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	74 520	1 596	-	76 116	25 330	1 435	-	26 765
Отложенное вознаграждение	-	-	852	852	-	-	754	754
Активы по опционным соглашениям	-	-	8 034	8 034	-	-	701	701
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27 371	49 986	31 873	109 230	13 288	16 747	38 487	68 522
	101 891	**51 582**	**40 759**	**194 232**	**38 618**	**18 182**	**39 942**	**96 742**
Финансовые обязательства								
Производные финансовые инструменты	-	(3 154)	-	(3 154)	-	(3 091)	-	(3 091)
Отложенное вознаграждение и прочее	-	-	(448)	(448)	-	-	(799)	(799)
Обязательства по опционным соглашениям на продажу	-	-	(5 065)	(5 065)	-	-	(4 414)	(4 414)
Обязательство по займу, полученному от совместного предприятия	-	-	(6 186)	(6 186)	-	-	(11 542)	(11 542)
	-	**(3 154)**	**(11 699)**	**(14 853)**	**-**	**(3 091)**	**(16 755)**	**(19 846)**

Существенное изменение баланса финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 31 декабря 2024 по сравнению с 31 декабря 2023 года преимущественно является результатом приобретения Группой портфеля государственных облигаций у третьих лиц. Справедливая стоимость портфеля, классифицированная ко 2 уровню иерархии, определена с учетом биржевых и небиржевых котировок.

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

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

Ценные бумаги в собственности Группы, учитываемые по справедливой стоимости, в сумме 1 109 млн руб. и 692 млн руб. были реклассифицированы в уровень иерархии 2 из уровня иерархии 1 в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, соответственно.

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

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

	31 декабря 2024 года		**31 декабря 2023 года**	
	Балансовая стоимость	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Справедливая стоимость**
Финансовые активы				
Банковские депозиты и займы выданные	371 924	344 537	331 451	320 973
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	1 485 353	1 409 793	1 199 516	1 149 509

Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлено ниже.

	Обязательства по опционам на продажу	Обязательство по займу полученному от совместного предприятия	Активы по опци-онным соглашениям	Прочие финансовые активы	Прочие финансовые обязательства	Итого
1 января 2023 года	**(2 780)**	**-**	**-**	**26 582**	**(1 220)**	**22 582**
Итого доходы/(расходы), отраженные:						
- в прибылях и убытках	(194)	-	701	2 215	861	3 583
- в прочем совокупном доходе	-	-	-	64	-	64
Обесценение	-	-	-	-	-	-
Продажи	-	-	-	(208)	-	(208)
Погашения	-	-	-	(112)	-	(112)
Результат продажи бизнеса	-	-	-	281	-	281
Результат приобретения бизнеса	(754)	-	-	-	(40)	(794)
Рекласс в ассоциированные	-	-	-	4 359	-	4 359
Приобретения	(686)	(11 542)	-	6 060	(400)	(6 568)
31 декабря 2023 года	**(4 414)**	**(11 542)**	**701**	**39 241**	**(799)**	**23 187**
Итого доходы/(расходы), отраженные:						
- в прибылях и убытках	776	3 607	7 333	(3 142)	(307)	8 267
- в прочем совокупном доходе	-	-	-	(79)	-	(79)
Модификация	-	1 412	-	-	-	1 412
Погашения	1 019	337	-	(1 472)	658	542
Результат приобретения бизнеса	(2 446)	-	-	(1 030)	-	(3 476)
Реклассы	-	-	-	(2 192)	-	(2 192)
Приобретения	-	-	-	1 399	-	1 399
31 декабря 2024 года	**(5 065)**	**(6 186)**	**8 034**	**32 725**	**(448)**	**29 060**

33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Группа имеет ряд связанных сторон, включая акционеров, имеющих право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов Компании, и компании, находящиеся под общим контролем, ассоциированные организации и совместные предприятия, а также ключевой руководящий персонал.

Торговые операции – Торговые операции Группы со связанными сторонами, не являющимися членами Группы, включают куплю и продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности. Контрагентами по данным операциям преимущественно являются ассоциированные организации и совместные предприятия.

За 2024 год сумма продаж связанным сторонам составила 7 476 млн руб. (2023 год: 7 127 млн руб.), приобретения от связанных сторон составили 5 709 млн руб. (2023 год: 3 511 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года торговая дебиторская и кредиторская задолженность в расчетах со связанными сторонами составила 1 948 млн руб. и 4 711 млн руб. соответственно (31 декабря 2023 года: 1 005 млн руб. и 2 711 млн руб.). Банковские кредиты, выданные связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2024 года, составляли 5 350 млн руб. (31 декабря 2023: 2 394 млн руб.). Долговые обязательства перед связанными сторонами Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года составили 11 624 млн руб. (31 декабря 2023 года: 19 383 млн руб.).

Дивиденды полученные – В 2024 году Группа получила дивиденды от иностранного телекоммуникационного оператора в сумме 4 701 млн руб. (2023 год: 4 569 млн руб.).

Финансовые операции – Финансовые операции Группы со связанными сторонами, главным образом, представлены займами, депозитами и другими долговыми инструментами, выданными компаниями Группы или компаниям Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов суммы задолженности связанных сторон и перед связанными сторонами представлены следующим образом:

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Ассоциированные компании и совместные предприятия	61 874	11 283	-	-
Акционеры, имеющие право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов Компании и компании, находящиеся под общим контролем	4 528	3 435	4 607	2 036
Прочие связанные стороны	7 690	7 690	6 471	6 981

Финансовые расходы по таким операциям со связанными сторонами, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках специального назначения за 2024 год, составили 557 млн руб. (2023 год: 244 млн руб.).

Платежи и переводы по прочим финансовым операциям со связанными сторонами за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года, составили 0 млн руб. (2023: 8 501 млн руб.).

Вознаграждение ключевого руководящего персонала – Совокупный размер вознаграждения ключевого руководящего персонала, к которому Группа относит членов Совета директоров Компании и отчетных сегментов Группы, за 2024 и 2023 годы представлен следующим образом:

	2024	2023
Краткосрочные вознаграждения	2 128	6 619
Выплаты, рассчитываемые на основе стоимости акций	2 926	1 631
	5 054	**8 250**

34. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Существенные дочерние предприятия Группы представлены в секторах телекоммуникации, лесной и деревообрабатывающей промышленности, девелопменте, передаче электроэнергии, сельского хозяйства, фармацевтики, в которых доли владения составили от 48,79% до 95,49%. Группа консолидирует дочерние предприятия с долей владения ниже 50% на основании положений МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчетность»* ввиду наличия крупнейшего пакета акций и высокой дисперсности внешних акционеров.

Прибыль, приходящаяся на неконтрольные доли участия дочерних предприятий 1, 2, 3 и 4, находящихся не в полной собственности Группы, но неконтрольные доли участия в которых являются существенными в 2024 году, составила 10 364 млн руб. (2023 год: 17 271 млн руб.). Накопленный результат по неконтрольным долям участия на 2024 год составил 76 527 млн руб. (2023 год: 51 933 млн руб.).

Сводная финансовая информация в отношении дочерних предприятий Группы 1, 2, 3 и 4, имеющих существенные неконтрольные доли участия, представлена ниже. Сводная финансовая информация, приведенная ниже, представляет собой показатели до исключения внутригрупповых операций.

	Дочерние предприятия	
	2024	**2023**
Оборотные активы	919 775	741 178
Внеоборотные активы	1 295 729	1 163 866
Итого активы	**2 215 504**	**1 905 044**
Краткосрочные обязательства	1 396 576	1 060 630
Долгосрочные обязательства	720 214	719 010
Итого обязательства	**2 116 790**	**1 779 640**
Капитал, относящийся к акционерам АФК «Система»	32 351	63 579
Неконтрольные доли участия	66 363	61 825
Выручка	1 040 151	891 267
Расходы	(1 012 274)	(853 284)
Прибыль за год	**27 877**	**37 983**
Прибыль, относящаяся к акционерам АФК «Система»	10 514	17 348
Прибыль, относящаяся на неконтрольные доли участия	17 363	20 635
Прочий совокупный (расход)/доход, относящийся к акционерам АФК «Система»	(9 118)	1 275
Прочий совокупный (расход)/доход, относящийся на неконтрольные доли участия	(9 049)	1 711
Прочий совокупный (расход)/доход за год	**(18 167)**	**2 986**
Итого совокупный доход, относящийся к акционерам АФК «Система»	1 396	18 624
Итого совокупный доход, относящийся на неконтрольные доли участия	8 308	23 062
Итого совокупный доход за год	**9 704**	**41 686**

	Дочерние предприятия	
	2024	**2023**
Дивиденды, начисленные неконтролирующим акционерам	29 152	29 960
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	52 758	85 476
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(191 310)	(176 481)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	152 691	62 489
Чистый приток/(отток) денежных средств	**15 031**	**(21 626)**

35. НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

	2024	2023
Поступления активов в форме прав пользования	17 771	18 450
Задолженность по капитальным расходам	15 962	17 064
Взаимозачет встречных обязательств	-	15 339
Вознаграждения сотрудникам	1 044	3 878
Отложенный платеж	1 045	-
Справедливая стоимость условного вознаграждения	-	40
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли в капитале приобретенной компании	20 259	615
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	2 948	754
Модификация долга от связанной стороны	1 412	-
Увеличение инвестиции в совместное предприятие в результате IPO	3 565	-
Прочее	-	2 755

36. ДВИЖЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОБУСЛОВЛЕННЫХ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

				Неденежные изменения				
	1 января 2024 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (i)	Денежные потоки от операционной деятельности (ii)	Выбытие/ приобретение дочерних предприятий (Прим. 5,6)	Курсовые разницы	Изменения собственного капитала	Прочие изменения (iii)	31 декабря 2024 года
Кредиты и займы	1 199 517	410 368	-	13 746	5 377	-	(143 655)	1 485 353
Обязательства по операциям с капиталом дочерних компаний	-	9 542	-	-	-	(291)	(9 251)	-
Обязательства по аренде	175 995	(25 120)	(19 066)	1 661	410	-	27 598	161 478
Обязательства по выплате дивидендов	29 774	(24 251)	-	-	-	35 243	(302)	40 464
Прочие финансовые обязательства	43 457	(20 446)	-	-	-	2 294	15 130	40 435
Итого	**1 448 743**	**350 093**	**(19 066)**	**15 407**	**5 787**	**37 246**	**(110 480)**	**1 727 730**

				Неденежные изменения				
	1 января 2023 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (i)	Денежные потоки от операционной деятельности (ii)	Выбытие/ приобретение дочерних предприятий (Прим. 5,6)	Курсовые разницы	Изменения собственного капитала	Прочие изменения (iii)	31 декабря 2023 года
Кредиты и займы	1 061 045	171 696	-	(15 611)	5 018	-	(22 631)	1 199 517
Обязательства по операциям с капиталом дочерних компаний	-	1 317	-	-	-	(291)	(1 026)	-
Обязательства по аренде	185 827	(28 239)	(18 245)	(1)	1 067	-	35 586	175 995
Обязательства по выплате дивидендов	17 990	(22 730)	-	-	-	34 514	-	29 774
Прочие финансовые обязательства	49 832	(7 157)	-	-	-	(285)	1 067	43 457
Итого	**1 314 694**	**114 887**	**(18 245)**	**(15 612)**	**6 085**	**33 938**	**12 996**	**1 448 743**

(i) Денежные потоки от банковских кредитов, займов от связанных сторон и прочих заимствований составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств.

(ii) Денежные потоки представляют собой выплаченные проценты по обязательствам по аренде.

(iii) Прочие изменения включают новые договоры аренды, погашение проектного финансирования, а также изменения прочих финансовых обязательств.

37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Обязательства по капитальным затратам – Обязательство по капитальным затратам представляет собой договорное обязательство осуществить платеж в будущем, главным образом, в связи с приобретением таких активов, как сетевая инфраструктура. Данные суммы не отражены в консолидированном отчете о финансовом положении специального назначения, поскольку Группа еще не получила товары или услуги от поставщиков. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имела обязательства по капитальным затратам в размере 63 082 млн руб. (31 декабря 2023 года: 47 663 млн руб.), которые относились к приобретению основных средств и нематериальных активов.

Выданные гарантии, поручительства и обязательства по предоставлению кредитов – По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа, включая ее дочернюю структуру, осуществляющую банковскую деятельность, выступала гарантом и поручителем по кредитам в совокупности на сумму 206 243 млн руб. (31 декабря 2023 года: 101 845 млн руб.), включая гарантии и поручительства по кредитам связанных сторон на 31 декабря 2024 года на сумму 144 433 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 30 066 млн руб.). Группа также имела обязательства по предоставлению кредитов в рамках открытых кредитных линий на сумму 63 372 млн руб. (31 декабря 2023 года: 97 890 млн руб.). Резерв по обязательствам по предоставлению кредитов и выданным гарантиям на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года составил 992 млн руб. и 1 130 млн руб. соответственно. Группа должна будет произвести платежи по данным гарантиям только в случае невыполнения соответствующими должниками своих платежных обязательств. Такие договоры гарантий, заключенные Группой, первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по более высокой из двух величин: суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, и первоначально признанной суммы за вычетом, в необходимых случаях, общей суммы дохода, признанной в соответствии с политикой признания выручки. Также на 31 декабря 2024 года Группа признала справедливую стоимость обязательств по гарантиям, относящихся к поручительствам за связанные стороны, в сумме 4 178 млн руб. (31 декабря 2023 года: 2 225 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 годов событий невыполнения соответствующими должниками своих платежных обязательств не происходило.

Налогообложение – Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена налоговыми органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность специального назначения.

В ситуациях неопределенности Группа отразила оценочные обязательства по налогам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. По состоянию на 31 декабря 2024 года резервы по доначислению налогов и таможенных платежей составили 4 536 млн руб. (31 декабря 2023 года: 1 638 млн руб.).

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

	31 декабря 2024 года	**31 декабря 2023 года**
Условные обязательства по прочим налогам	1 303	560
Условные обязательства по налогу на прибыль	547	487

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

Операционная среда – Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Начиная с 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Кроме того, в связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В связи с ухудшением геополитической ситуации с февраля 2022 года Евросоюз, США, Великобритания и некоторые другие страны ввели существенные новые санкции и экспортный контроль в отношении некоторых российских физических и юридических лиц. К ним относятся, среди прочего, ограничения, направленные против нескольких крупных российских финансовых учреждений и Центрального банка России, ряда компаний и физических лиц, а также контроль за экспортом технологий.

Изменения, связанные с этими вопросами, крайне непредсказуемы, происходят быстро и зачастую без предупреждения и находятся в основном вне контроля Группы.

К текущим и будущим рискам относятся, в том числе, риск ограничения и полного закрытия доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях, риск снижения справедливой стоимости финансовых вложений, риск ограничений по платежам и транзакциям с иностранными контрагентами, риск ограничений на ввоз определенного оборудования и программного обеспечения и вывоз готовой продукции, а также риск высокой волатильности российского рубля по отношению к другим валютам, что может отрицательно повлиять на инвестиционную программу Группы, поскольку значительная часть ее капитальных затрат тесно связана с иностранными валютами.

Ослабление курса рубля по отношению к иностранным валютам оказывает положительное влияние на финансовые показатели операционных сегментов Группы, ориентированных на экспорт продукции. В дополнение, повышение ключевой ставки ЦБ РФ до 21% в октябре 2024 года приведет к увеличению финансовых расходов Группы по кредитам с переменной ставкой.

Нарушение финансовых и поведенческих ковенантов, установленных в кредитных соглашениях Группы, может привести к требованиям со стороны банков о досрочном погашении ранее выданных кредитов. Руководство Группы регулярно проводит анализ выполнения ковенантов.

Следствием негативного влияния на российскую экономику скорее всего станет повышение кредитного риска по многим заемщикам, что приведет к необходимости признать значительную дополнительную сумму ожидаемых кредитных убытков, которую в настоящий момент количественно определить не представляется возможным.

Санкции

В апреле 2022 года Управление по осуществлению финансовых санкций Великобритании (OFSI) применило финансовые ограничительные меры (далее – «Санкции») в отношении мажоритарного акционера Компании. В течение 2023 года США и Великобритания вводили санкции в отношении ПАО АФК «Система» и его ряда дочерних предприятий. В августе 2024 года также были введены санкции против дочерней организации Группы. В феврале 2025 года Евросоюз ввел новые санкции в отношении мажоритарного акционера Компании.

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

К текущим и потенциальным рискам относятся, в том числе, риск ограничения и полного прекращения доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях, риск волатильности курса российского рубля по отношению к другим валютам, а также риски, связанные с повышенной стоимостью финансирования (при текущем уровне ключевой процентной ставки, установленным Центральным банком Российской Федерации в размере 21%).

События делистинга

В апреле 2022 года вступил в силу Федеральный закон №114-ФЗ, обязывающий российские компании прекратить программы иностранных депозитарных расписок. В соответствии с требованиями данного закона ряд компаний Группы прекратили свои программы депозитарных расписок.

В мае 2023 года ПАО АФК «Система» завершило делистинг на Лондонской фондовой бирже и прекратило программу глобальных депозитарных расписок.

Обыкновенные акции ПАО АФК «Система» продолжают торговаться на Московской Бирже и СПБ бирже.

Указанные события требуют адаптации бизнеса Группы к меняющейся операционной среде, характеризующейся существенной неопределенностью и оказывающей существенное влияние на Группу и её деятельность. Фактическая будущая операционная среда и её воздействие на Группу могут отличаться от текущих ожиданий руководства. В настоящий момент руководство Группы проводит оценку возможного влияния отмеченных выше событий и предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

Судебные разбирательства – Время от времени в ходе обычной деятельности Группы в судебные органы поступают иски и претензии в отношении предприятий Группы. Некоторые из них характерны для стран с развивающейся экономикой, меняющимися условиями регулирования, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 года, по мнению руководства, возможные убытки Группы по всем текущим судебным и иным разбирательствам, а также другим претензиям, не превышают 8 681 млн руб.

Антимонопольные разбирательства – В ходе своей обычной деятельности Группа может становиться объектом различных исков и разбирательств, связанных с соблюдением антимонопольного законодательства. Руководство Группы полагает, что резервы, отраженные в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года, достаточны для возмещения требований, связанных с антимонопольными разбирательствами и иными требованиями Федеральной Антимонопольной Службы.

38. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Размещение выпусков облигаций АФК «Система» – 4 марта 2025 года ПАО АФК «Система» разместила выпуск биржевых облигаций серии 002Р-01 номинальным объемом 12 млрд руб. с фиксированным типом купона (24% годовых на 1-13 купонный период) с погашением в 2028 году.

В 1 квартале 2025 года ПАО АФК «Система» провела вторичное размещение биржевых облигаций серии 001Р-01 по цене 93,7% от номинала в размере 4,5 млрд руб.

Приобретение выпусков облигаций АФК «Система» – 27 февраля 2025 года ПАО АФК «Система» в рамках оферты были приобретены биржевые облигации серии 001Р-19 номинальной стоимостью 11,6 млрд руб.

Погашение ЦФА – 4 февраля 2025 года ПАО АФК «Система» погасила выпуск долговых ЦФА FRN 4feb2025 в сумме 10 млрд руб.

Размещение выпусков облигаций дочерних компаний – С января по март 2025 года дочернее предприятие Группы разместило биржевые облигации серий 001Р-28, 002Р-07, 002Р-09 номинальным объемом 60 млрд руб. с фиксированным типом купона 18,75%-21,75% годовых с погашением в 2026-2028 годах.

С января по март 2025 года дочернее предприятие Группы разместило биржевые облигации серий 001Р-04, 001Р-05 номинальным объемом 10 млрд руб. с фиксированным типом купона 23,5%-25,5% годовых с погашением в 2028 году.

Погашение выпусков облигаций дочерних компаний – 18 марта 2025 года дочернее предприятие Группы частично погасило биржевые облигации серии БО-П03 номинальной стоимостью 1,1 млрд руб.

С января по март 2025 года дочернее предприятие Группы погасило биржевые облигации серий 001Р-06, 001Р-24 номинальной стоимостью 30 млрд руб.

Приобретение выпусков облигаций дочерних компаний – 17 марта 2025 года дочернее предприятие Группы в рамках оферты приобрело биржевые облигации серии 001Р-01 номинальной стоимостью 2,7 млрд руб.

Увеличение доли в дочерней компании – в январе 2025 года Группа осуществила выкуп неконтролирующей доли участия в капитале Сельскохозяйственного бизнеса, тем самым став единственным участником группы компаний. Вознаграждение за 50% уставного капитала сельскохозяйственной холдинговой компании было выплачено денежными средствами.