

ПАО «ВУШ Холдинг»

**Промежуточная сокращенная консолидированная
финансовая отчетность
в соответствии с МСФО (IAS) 34**

за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.....	3
--	---

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении.....	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	8

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности:

1	Общая информация.....	9
2	Основные принципы подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности и существенные положения учетной политики	10
3	Важнейшие расчетные оценки и профессиональные суждения	12
4	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию.....	12
5	Основные средства.....	13
6	Нематериальные активы	13
7	Финансовые вложения.....	13
8	Запасы	14
9	Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	14
10	Денежные средства и их эквиваленты	14
11	Собственный капитал	15
12	Кредиты и займы, обязательства по аренде.....	16
13	Налог на прибыль.....	18
14	Торговая и прочая кредиторская задолженность	18
15	Выручка.....	19
16	Себестоимость продаж.....	19
17	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	20
18	Прочие операционные доходы и расходы	20
19	Финансовые доходы и расходы	20
20	Программа долгосрочной мотивации менеджмента	21
21	Сегменты	21
22	Сальдо и операции со связанными сторонами.....	24
23	Прибыль на акцию.....	24
24	Условные обязательства и операционные риски	25
25	События после отчетной даты	25

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

**Акционерам и совету директоров
Публичного акционерного общества «ВУШ Холдинг»**

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «ВУШ Холдинг» (далее «Компания») и его дочерних организаций по состоянию на 30 июня 2026 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, и промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, а также примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее «промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность»). Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2026 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее заключение независимых аудиторов по обзорной проверке



Гнатовская Валентина Владимировна

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

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

25 августа 2026 года

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	5	14 466 095	15 501 753
Нематериальные активы	6	411 536	406 728
Прочие внеоборотные активы		112 570	21 917
Отложенные налоговые активы	13	47 049	50 039
Внеоборотные активы		15 037 250	15 980 437
Оборотные активы:			
Запасы	8	1 332 791	1 582 730
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	839 002	511 029
Краткосрочные финансовые вложения	7	226 393	900 000
Денежные средства и их эквиваленты	10	3 867 176	673 040
Оборотные активы		6 265 362	3 666 799
ИТОГО АКТИВОВ		21 302 612	19 647 236
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	11	1 114	1 114
Добавочный капитал	11	2 680 380	2 680 380
Нераспределенная прибыль		(583 749)	1 181 876
Резерв по платежам, основанным на акциях	20	716 437	716 437
Собственные акции, выкупленные у акционеров	11	(31 661)	(30 783)
Резерв под пересчет в валюту представления		(463 384)	(547 733)
Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании		2 319 137	4 001 291
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2 319 137	4 001 291
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	12	11 125 758	8 918 037
Обязательства по аренде	12	781 963	838 316
Отложенные налоговые обязательства	13	249 595	245 652
Долгосрочные обязательства		12 157 316	10 002 005
Краткосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	12	5 342 390	4 585 532
Обязательства по аренде	12	410 212	350 025
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	1 073 557	708 383
Краткосрочные обязательства		6 826 159	5 643 940
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18 983 475	15 645 945
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		21 302 612	19 647 236

Утверждено к выпуску и подписано 25 августа 2026 года

Баяндин Е.А.
По доверенности № 9 от 13.08.2026 г.
ПАО «ВУШ Холдинг»

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2026	2025
Выручка	15	5 564 227	5 368 838
Себестоимость продаж	16	(4 356 366)	(4 708 087)
Валовая прибыль		1 207 861	660 751
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	17	(1 124 101)	(941 014)
Прочие операционные доходы	18	17 400	8 995
Прочие операционные расходы	18	(511 828)	(337 343)
Операционный убыток		(410 668)	(608 611)
Финансовые доходы	19	98 230	191 835
Финансовые расходы	19	(1 363 149)	(1 366 378)
Убыток до налогообложения		(1 675 587)	(1 783 154)
Текущий налог на прибыль	13	(84 708)	(50 925)
Отложенный налог на прибыль	13	(5 330)	(58 869)
Убыток за отчетный период		(1 765 625)	(1 892 948)
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Резерв под пересчет в валюту представления		84 349	(401 488)
Резерв по инструментам хеджирования		-	(327 840)
Прочий совокупный доход / (расход) за отчетный период		84 349	(729 328)
Общий совокупный расход за отчетный период		(1 681 276)	(2 622 276)
Базовый убыток на акцию в российских рублях	23	(15,90)	(17,17)
Разводненный убыток на акцию в российских рублях	23	(15,90)	(17,17)

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(в тысячах рублей, если не указано иное)

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2026	2025
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Чистый убыток		(1 765 625)	(1 892 948)
Сверка показателя чистого убытка с величиной денежных средств от операционной деятельности:		-	
Амортизация основных средств	5	1 264 742	1 282 694
Убыток от выбытия основных средств	18	469 977	273 697
Амортизация нематериальных активов	6	113 773	61 140
Финансовые расходы, нетто	19	1 264 919	1 053 548
Прочие доходы	18	(17 400)	(8 994)
Расход по налогу на прибыль	13	90 038	109 794
Изменения:			
Запасы	8	244 065	101 482
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	(287 421)	(219 740)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	248 825	530 716
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов		1 625 893	1 291 389
Проценты уплаченные	19	(1 324 121)	(1 133 592)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности		301 772	157 797
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	5	(493 721)	(2 255 468)
Приобретение нематериальных активов	6	(124 954)	(155 979)
Выдача займов		-	(5 500)
Размещение депозитов сроком более трех месяцев	7	(225 000)	-
Погашение депозитов сроком более трех месяцев	7	900 000	-
Проценты полученные	19	161 841	186 735
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		218 166	(2 230 212)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Собственные акции, выкупленные у акционеров	11	(878)	-
Поступления от займов, кредитов банков и облигаций	12	3 057 644	6 882 920
Погашение кредитов, займов и облигаций	12	(150 320)	(5 701 411)
Платежи по обязательствам по аренде	12	(99 705)	(133 159)
Затраты, связанные с выпуском облигаций	12	(15 000)	(2 464)
Выплаты по производным финансовым инструментам	14	(6 803)	-
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности		2 784 938	1 045 886
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(110 740)	(102 674)
Нетто изменение денежных средств и их эквивалентов		3 194 136	(1 129 203)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		673 040	3 580 665
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	10	3 867 176	2 451 462

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по платежам, основанным на акциях	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв под пересчет в валюту представления	Резерв по инструментам хеджирования	Итого
Остаток на 1 января 2025 года		1 114	2 680 380	4 170 845	786 960	(317 603)	(18 598)	(23 924)	7 279 174
Убыток за отчетный период		-	-	(1 892 948)	-	-	-	-	(1 892 948)
Прочий совокупный расход за отчетный период		-	-	-	-	-	(401 475)	(327 840)	(729 315)
Общий совокупный расход за отчетный период		-	-	(1 892 948)	-	-	(401 475)	(327 840)	(2 622 263)
Исполнение опционов на акции участниками ПДМ	20	-	-	(40 543)	(218 822)	259 365	-	-	-
Остаток на 30 июня 2025 года		1 114	2 680 380	2 237 354	568 138	(58 238)	(420 073)	(351 764)	4 656 911
Остаток на 1 января 2026 года		1 114	2 680 380	1 181 876	716 437	(30 783)	(547 733)	-	4 001 291
Убыток за отчетный период		-	-	(1 765 625)	-	-	-	-	(1 765 625)
Прочий совокупный доход за отчетный период		-	-	-	-	-	84 349	-	84 349
Общий совокупный расход за отчетный период		-	-	(1 765 625)	-	-	84 349	-	(1 681 276)
Собственные акции, выкупленные у акционеров	11	-	-	-	-	(878)	-	-	(878)
Остаток на 30 июня 2026 года		1 114	2 680 380	(583 749)	716 437	(31 661)	(463 384)	-	2 319 137

**Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

1 Общая информация

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

Компании принадлежит 100% долей в компаниях ООО «ВУШ», ТОО «ВУШ КЗ» и ООО «ВУШ БЛ», оказывающих услуги кикшеринга в Российской Федерации, Казахстане и Беларуси, соответственно.

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

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

Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

В 2026 году события в Украине продолжают оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении ряда крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, сохраняются ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации в предшествующие периоды, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на введенные ограничения Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и повышенную волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также ограниченную доступность внешних источников долгового финансирования.

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

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

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

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

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

Принципы подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года. Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность основываясь на принципе непрерывности деятельности.

При вынесении данного суждения руководство учитывало следующие аспекты.

Группа получила чистый убыток в размере 1 765 625 тыс. рублей за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: убыток 1 892 948 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2026 года дефицит чистого оборотного капитала, рассчитанного как разница между совокупными оборотными активами и краткосрочными обязательствами, составил 560 797 тыс. рублей (на 31 декабря 2025 года: дефицит 1 977 141 тыс. рублей). Деятельность Группы подвержена существенной сезонности: основная часть выручки и операционной прибыли формируется в весенне-летний период. Группа также сталкивается с комбинацией факторов, включающих среди прочего, неблагоприятные для кикшеринга погодные условия в РФ в отчетном периоде, эффект регуляторных мер в российских городах присутствия сервиса Группы, сбои в работе геолокационных сервисов и ограничения в работе мобильного интернета в российских городах.

У Группы есть возможности по рефинансированию, например, в рамках программы облигаций ООО «ВУШ» объемом до 30 млрд. рублей, зарегистрированной Московской биржей 25 мая 2022 года, и, соответственно, удлинению сроков погашения обязательств. В течение отчетного периода Группа разместила три выпуска биржевых облигаций в результате чего балансовая стоимость облигационных займов Группы увеличилась на 2 240 250 тыс. рублей (Примечание 12), а после отчетной даты осуществила плановое погашение выпуска облигаций серии ВУШ-001P-02 на сумму 4 000 000 тыс. рублей (Примечание 25).

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

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

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

Изменение существенных положений учетной политики

Учетная политика, применяемая в данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, за исключением изменения в классификации расходов на оплату труда, представленного ниже. Политика в отношении признания и оценки налога на прибыль в промежуточном периоде соответствует политике, применявшейся в предыдущем промежуточном периоде, и описывается в Примечании 13.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

Реклассификация

В промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа уточнила распределение расходов на оплату труда между себестоимостью продаж (Примечание 16) и коммерческими, общехозяйственными и административными расходами (Примечание 17) в соответствии с функциями подразделений Группы. Данные сравнительного периода были скорректированы для соответствия представлению текущего периода. Эффект от изменения представления информации за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, увеличил показатель «Валовая прибыль» на 158 972 тыс. рублей и не оказал влияния на операционную прибыль, убыток за отчетный период, общий совокупный расход и убыток на акцию.

Себестоимость продаж (Примечание 16)

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года		
	До реклассификации	После реклассификации	Реклассификация
Расходы на оплату труда	1 066 571	907 599	(158 972)
Итого себестоимость продаж	4 867 059	4 708 087	(158 972)

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (Примечание 17)

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года		
	До реклассификации	После реклассификации	Реклассификация
Расходы на оплату труда	284 577	443 549	158 972
Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	782 042	941 014	158 972

Новые поправки к стандартам, принятые к использованию

Новые поправки к стандартам вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Данные поправки не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

- *Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов»*, включая поправки в отношении договоров на поставку электроэнергии из возобновляемых источников. Данные поправки не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, том 11 (поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7)*. Данные поправки не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Курсы валют

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

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Доллар США	77,7539	78,2267
Евро	88,6472	92,0938
Китайский юань	11,4624	11,1592
Белорусский рубль	26,7508	26,9496
Бразильский реал	15,0418	14,0352
Казахстанское тенге	0,1598	0,1549
Перуанский соль	22,8008	23,2568
Чилийское песо	0,0843	0,0859
Колумбийское песо	0,0226	0,0208
Мексиканское песо	4,4509	4,3456

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

3 Важнейшие расчетные оценки и профессиональные суждения

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

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, существенных изменений в важнейших расчетных оценках и профессиональных суждениях по сравнению с описанными в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не произошло.

4 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Следующие стандарты вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на них при подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия. Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.
- *Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: Пересчет в гиперинфляционную валюту представления.* Поправки уточняют порядок пересчета финансовой отчетности в гиперинфляционную валюту представления. Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года. Досрочное применение разрешено.

Группа не ожидает, что применение указанных поправок, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

- *МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».* В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов. Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО). МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения. Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт. Группа не применяла новый стандарт бухгалтерского учета досрочно при подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Группа находится в процессе оценки предполагаемого влияния, которое первоначальное применение МСФО (IFRS) 18 окажет на ее консолидированную финансовую отчетность.

**Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

5 Основные средства

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, поступление основных средств составило 656 419 тыс. рублей, включая активы в форме права пользования в сумме 206 328 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 4 125 726 тыс. рублей, включая активы в форме права пользования в сумме 456 081 тыс. рублей) и расходы на хеджирование закупок СИМ в сумме 0 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 112 605 тыс. рублей). Сумма начисленного износа за указанный период составила 1 264 742 тыс. рублей, включая износ, начисленный по активам в форме права пользования, в сумме 206 822 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 1 282 694 тыс. рублей, включая износ, начисленный по активам в форме права пользования, в сумме 163 408 тыс. рублей). За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, прибыль от пересчета в валюту представления составила 42 642 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: убыток составил 295 008 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2026 года основные средства балансовой стоимостью 1 933 730 тыс. рублей (на 31 декабря 2025 года: 2 194 694 тыс. рублей) были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов.

Активы в форме права пользования балансовой стоимостью 1 065 659 тыс. рублей представляют собой аренду офисов, нежилых помещений, используемых в качестве сервисных центров, станций зарядки, складов для хранения СИМ, а также автомобилей для перевозки СИМ (на 31 декабря 2025 года: 1 096 404 тыс. рублей). Обязательства по аренде раскрыты в Примечании 12.

6 Нематериальные активы

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, поступление нематериальных активов составило 124 954 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 155 979 тыс. рублей). Сумма начисленного износа за указанный период составила 113 773 тыс. рублей (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 61 140 тыс. рублей).

7 Финансовые вложения

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Банковские депозиты в рублях	226 393	900 000
Займы выданные	228 107	236 925
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении займов выданных	(228 107)	(236 925)
Итого финансовые вложения	226 393	900 000

По состоянию на 30 июня 2026 года краткосрочный банковский депозит сроком до 147 дней был деноминирован в рублях с установленной процентной ставкой 9,03% годовых и сроком погашения в октябре 2026 года.

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

Займы выданные по состоянию на 30 июня 2026 года представляют собой займы, деноминированные в евро и долларах США, с номинальными ставками 0,5–3% годовых в евро и 5% годовых в долларах США и эффективными ставками в 0,5–3% годовых в евро и 5,09% годовых в долларах США, со сроком погашения в 2026 году.

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

По состоянию на 30 июня 2026 года банковский депозит в сумме 225 000 тыс. рублей был передан в залог в качестве обеспечения обязательств Группы по банковскому кредиту (Примечание 12). В июле 2026 года залог был прекращен, и ограничение в отношении данного депозита было снято.

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

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

8 Запасы

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Запчасти и расходные материалы	1 296 547	1 549 042
Товары для продажи	29 322	29 128
Прочее	6 922	4 560
Итого	1 332 791	1 582 730

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Прочая дебиторская задолженность	407 876	177 686
Торговая дебиторская задолженность	29 541	3 624
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки	(48 912)	(49 102)
Итого финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	388 505	132 208
Авансы поставщикам	260 112	255 823
Налоги к возмещению	186 849	120 822
Прочее	3 536	2 176
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	839 002	511 029

На 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года финансовые активы Группы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности деноминированы в рублях в сумме 174 839 тыс. рублей и 26 366 тыс. рублей и в валютах, отличных от рубля, в сумме 262 578 тыс. рублей и 154 944 тыс. рублей соответственно.

Курсовые разницы в отношении дебиторской задолженности от иностранных дочерних предприятий, рассматриваемой в качестве части чистых инвестиций в иностранные дочерние предприятия, в сумме 33 928 тыс. рублей за отчетный период (310 497 тыс. рублей за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года) были признаны в составе прочего совокупного дохода.

На 30 июня 2026 года прочая дебиторская задолженность включает в себя денежные средства с ограничением в использовании, деноминированные в долларах США, в размере 116 081 тыс. рублей (на 31 декабря 2025 года 116 787 тыс. рублей). Денежные средства с ограничением в использовании представляют собой средства, перечисленные Группой на клиринговые счета в НКО НКЦ, которые были заблокированы по причине введения санкций в отношении НКО НКЦ в июне 2024 года, а также введенных ограничений со стороны банков-корреспондентов по счетам в долларах США. Группа предпринимает шаги, направленные на сокращение сроков разблокировки средств Группы на счетах НКО НКЦ.

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года был начислен резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении денежных средств с ограничением в использовании в сумме 37 950 тыс. рублей.

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

10 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты составили:

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Банковские счета в рублях	1 394 113	2 862
Банковские счета в валютах, отличных от рубля	123 063	358 084
Денежные переводы в пути	63 985	451
Краткосрочные депозиты в рублях	2 272 471	54 822
Краткосрочные депозиты в валютах, отличных от рубля	13 544	256 821
Итого	3 867 176	673 040

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

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

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Доллар США	-	39 338
Белорусский рубль	11 503	691
Китайский юань	9 559	43 637
Казахстанский тенге	8 065	102
Евро	-	140
Прочие валюты (чилийское песо, бразильский реал, колумбийское песо, мексиканское песо)	93 936	274 176
Итого банковских счетов в валютах, отличных от рубля	123 063	358 084
Китайский юань	-	172 924
Белорусский рубль	-	38 194
Казахстанский тенге	13 544	45 703
Итого краткосрочных депозитов в валютах, отличных от рубля	13 544	256 821

По состоянию на 30 июня 2026 года краткосрочные банковские депозиты сроком от 8 до 16 дней были деноминированы в рублях с установленной процентной ставкой 15,0% годовых, в казахстанских тенге с установленной процентной ставкой 15,5%.

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

11 Собственный капитал

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Уставный капитал	1 114	1 114
Добавочный капитал	2 680 380	2 680 380

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года уставный капитал в сумме 1 114 тыс. рублей представляет собой уставный капитал Компании, состоящий из 111 382 432 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рублей.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. Совет директоров Компании назначается Общим собранием акционеров и осуществляет общее руководство и управление хозяйственной деятельностью Компании. По состоянию на 30 июня 2026 года в состав Совета директоров входят девять директоров, в том числе два независимых директора, на 31 декабря 2025 года – девять директоров, три из которых являются независимыми.

По состоянию на 30 июня 2026 года Компания владела собственными акциями в количестве 376 664 шт. (31 декабря 2025: 345 664 шт.), изменения связаны с выкупом акций в рамках реализации ПДМ (Примечание 20).

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

12 Кредиты и займы, обязательства по аренде

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Облигационные займы долгосрочные	11 125 758	8 918 037
Долгосрочные обязательства по аренде	781 963	838 316
Итого долгосрочные	11 907 721	9 756 353
Облигационные займы, краткосрочная часть	4 242 226	4 209 698
Краткосрочные банковские кредиты	227 559	375 834
Краткосрочные обязательства по аренде	410 212	350 025
Краткосрочные займы от связанных сторон (Примечание 22)	872 605	-
Итого краткосрочные	5 752 602	4 935 557
Итого кредиты и займы, обязательства по аренде	17 660 323	14 691 910

Все кредиты, займы и обязательства по аренде на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года деноминированы в рублях.

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

Серия	Ставка купонного дохода (годовая)	Срок погашения	30 июня 2026	31 декабря 2025
ВУШ-001Р-02	11,80%	Июль 2026 года	4 114 980	4 109 612
ВУШ-001Р-03	Ключевая ставка +2,50%	Август 2027 года	4 001 567	3 998 776
ВУШ-001Р-04		Май 2028 года	5 029 579	5 019 346
ВУШ-001Р-05	22,00%	Январь 2028 года	996 458	-
ВУШ-001Р-06	22,00%	Апрель 2029 года	659 137	-
ВУШ-001Р-07	22,50%	Октябрь 2029 года	566 263	-
Итого облигационные займы			15 367 984	13 127 734

а) Банковские кредиты и займы полученные

Банковские кредиты и займы полученные имеют следующие эффективные процентные ставки:

	Эффективная процентная ставка на конец периода	30 июня 2026	Эффективная процентная ставка на конец года	31 декабря 2025
Плавающие процентные ставки				
Банковские кредиты в рублях	15,37%	227 559	12,87%	375 834
Фиксированные процентные ставки				
Займы от связанных сторон	21,00%	872 605	-	-
Итого		1 100 164		375 834

На 30 июня 2026 года краткосрочные банковские кредиты по номинальной ставке 10,13% в размере 227 559 тыс. рублей были обеспечены основными средствами Группы (Примечание 5) и банковским депозитом (Примечание 7). На 31 декабря 2025 года краткосрочные банковские кредиты по номинальной ставке 11,00% в размере 375 834 тыс. рублей были обеспечены основными средствами Группы (Примечание 5).

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года справедливая стоимость банковских кредитов приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

По состоянию на 30 июня 2026 года справедливая стоимость облигационных займов, согласно биржевым котировкам, составила 14 455 791 тыс. рублей, на 31 декабря 2025 года – 12 418 200 тыс. рублей.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

б) Изменения в банковских кредитах и обязательствах по аренде

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

Кредиты и займы:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Сумма на начало периода на 1 января	13 503 569	12 811 405
Банковские кредиты полученные	-	1 882 927
Погашение банковских кредитов	(150 320)	(2 201 411)
Погашение облигационного займа	-	(3 500 000)
Получение облигационного займа	2 186 644	5 000 000
Получение займов от связанных сторон	871 000	-
Затраты, связанные с выпуском облигаций	(15 000)	(2 464)
Погашение начисленных процентов	(1 229 304)	(1 052 575)
Итого денежные потоки	1 663 020	126 477
Проценты начисленные	1 237 592	1 095 323
Признание банковских кредитов с субсидируемой ставкой по справедливой стоимости	-	1 152
Затраты, связанные с выпуском облигаций	(17 055)	(49 394)
Курсовые разницы	14 647	(6 891)
Прочие неденежные изменения	66 375	-
Итого неденежные изменения	1 301 559	1 040 190
Сумма на 30 июня	16 468 148	13 978 072

Обязательства по аренде:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Сумма на начало периода на 1 января	1 188 341	1 039 238
Поступление обязательств по аренде	206 328	456 081
Выбытие обязательств по аренде	(102 789)	(34 676)
Погашение обязательств по аренде	(99 705)	(133 159)
Погашение начисленных процентов	(94 817)	(81 017)
Проценты начисленные	94 817	81 017
Сумма на 30 июня	1 192 175	1 327 484

Срок договоров аренды в учете равен или сроку, указанному в договорах аренды, или определяется Группой исходя из оценки ожидаемого срока аренды на основании своих намерений по использованию объектов аренды, имеющих экономических стимулах, а также имеющих в договорах опционах на продление договоров и приоритетного права перезаключения договора аренды с текущим арендатором в соответствии с законодательством РФ. Ставки дисконтирования, используемые на дату признания права пользования, находятся в диапазоне 12,25–28,03%. Сроки погашения обязательств по аренде от 1 месяца до 6,5 лет.

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

По состоянию на 30 июня 2026 года у Группы имелся банковский кредит балансовой стоимостью 227 559 тыс. рублей (на 31 декабря 2025 года 375 834 тыс. рублей). Кредит подлежит погашению траншами в течение периода до 30 сентября 2026 года. Кредит содержит ряд ковенант, основным из которых является сохранение показателя чистый долг / EBITDA не выше определенного уровня. При нарушении ряда ковенант банк имеет право досрочно истребовать погашение кредита.

В июне 2026 года Группа привлекла займы от связанных сторон физических лиц (Примечание 22), на общую сумму 871 000 тыс. рублей. Займы деноминированы в рублях, процентная ставка составляет 21% годовых, срок погашения – до 12 месяцев с отчетной даты, в связи с чем займы классифицированы в составе краткосрочных обязательств. Обеспечение по займам не предоставлялось. После отчетной даты займы были полностью погашены (Примечание 25).

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

13 Налог на прибыль

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

В отношении ООО «ВУШ» отложенный налог признается в части, относящейся к периоду, в котором, по оценке руководства, льготный режим «Сколково» уже не будет действовать. Определение периода действия льготного режима «Сколково» требует суждения руководства Группы. В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года отложенный налог был рассчитан в соответствии с действующими ставками налога и действующим налоговым законодательством. Отложенный налог преимущественно относится к временным разницам в отношении основных средств, включая активы в форме права пользования и обязательств по аренде.

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Текущий налог на прибыль	(84 708)	(50 925)
Отложенный налог на прибыль	(5 330)	(58 869)
Расход по налогу на прибыль	(90 038)	(109 794)

Изменение отложенного налога на прибыль за период:

Отложенные налоговые активы:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Сумма на начало периода на 1 января	50 039	135 063
Отложенный налог на прибыль	(2 990)	(62 508)
Эффект от переоценки в валюту представления	-	(130)
Сумма на конец периода на 30 июня	47 049	72 425

Отложенные налоговые обязательства:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Сумма на начало периода на 1 января	245 652	190 047
Отложенный налог на прибыль	2 340	3 639
Эффект от переоценки в валюту представления	1 603	(30 050)
Сумма на конец периода на 30 июня	249 595	163 636

14 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Краткосрочные обязательства:

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Обязательства по форвардным контрактам	1 052	-
Торговая кредиторская задолженность	293 629	146 172
Прочая финансовая кредиторская задолженность	188 423	71 794
Итого прочие финансовые обязательства, торговая и прочая кредиторской задолженности	483 104	217 966
Заработная плата к уплате	213 835	171 958
Обязательства по договору	237 972	241 258
Налоги к уплате	134 617	77 134
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	4 029	67
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1 073 557	708 383

На 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы в составе торговой и прочей кредиторской задолженности деноминированы в рублях в сумме 309 000 тыс. рублей и 166 947 тыс. рублей и в валютах, отличных от рубля, в сумме 174 104 тыс. рублей и 51 019 тыс. рублей соответственно. Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

На деятельность Группы оказывают влияние валютные риски, связанные с платежами, деноминированными в китайских юанях. В первом полугодии 2026 года Группа заключила форвардные контракты на приобретение юаней в качестве инструмента хеджирования платежей в юанях, осуществление которых ожидается с высокой вероятностью. Платежи, деноминированные в юанях, за запасные части и соответствующие таможенные расходы, планируемые на период ближайших 12 месяцев, являются объектом хеджирования. Инструментом хеджирования являются форвардные контракты на приобретение китайских юаней.

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования равны. По состоянию на 30 июня 2026 года у Группы открыт один форвардный контракт со сроком исполнения в июле 2026 года. Группа применила учет хеджирования к данным контрактам и отразила обязательства по форвардным контрактам в составе краткосрочной задолженности в сумме 1 052 тыс. рублей (Примечание 14).

Совокупный финансовый результат по форвардным контрактам Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, составил расход 6 599 тыс. рублей и в полном объеме отражен в составе финансовых расходов (Примечание 19), капитализация в состав основных средств не производилась.

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

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

15 Выручка

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Шеринг	5 380 021	5 088 847
Агентская выручка от страхования поездок	184 206	273 548
Реализация товаров	-	6 443
Итого	5 564 227	5 368 838

16 Себестоимость продаж

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Амортизация	1 325 179	1 300 439
Расходы на оплату труда	654 618	907 599
Ремонт и техническое обслуживание	985 082	1 040 839
Зарядка и перевозка самокатов	1 010 408	1 022 336
Расходы по краткосрочной аренде и аренде с низкой стоимостью	139 130	131 013
Услуги связи	92 505	120 096
Техническая поддержка пользователей	35 588	52 436
Командировочные и представительские расходы	13 249	27 106
Техническая поддержка программного обеспечения	17 697	25 179
Страховые премии	10 723	12 004
Ремонт помещения	5 837	9 370
Себестоимость проданных товаров	-	3 844
Прочее	66 350	55 826
Итого	4 356 366	4 708 087

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

17 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Расходы на оплату труда	495 370	443 549
Банковский эквайринг	116 768	104 689
Юридические и консультационные услуги	143 172	50 193
Маркетинг и реклама	122 691	40 935
Программное обеспечение	37 709	77 442
Амортизация	53 336	43 395
Командировочные и представительские расходы	10 433	11 621
Расходы на банковское обслуживание	10 568	22 098
Расходы по краткосрочной аренде и аренде с низкой стоимостью	41 678	32 692
Ремонт и техническое обслуживание	3 128	3 455
Прочее	89 248	110 945
Итого	1 124 101	941 014

18 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Прочее	17 400	8 995
Итого	17 400	8 995

Прочие операционные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Убыток от выбытия основных средств	469 977	273 697
Прочее	41 851	63 646
Итого	511 828	337 343

19 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Процентный доход по банковским депозитам	88 235	183 468
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	7 575	3 678
Процентный доход по займам	2 071	4 689
Прочие	349	-
Финансовые доходы	98 230	191 835

Финансовые расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Процентные расходы по облигациям	1 210 229	974 632
Убыток от курсовых разниц, нетто	21 289	116 069
Процентные расходы по банковским кредитам	27 363	120 065
Процентные расходы по обязательствам по аренде	94 817	81 017
Процентные расходы по займам от связанных сторон	1 605	626
Убыток от неэффективной части форвардных договоров, расклассифицированный из резерва по инструментам хеджирования	6 599	73 969
Прочие	1 247	-
Финансовые расходы	1 363 149	1 366 378

**Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

20 Программа долгосрочной мотивации менеджмента

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

Срок действия ПДМ – с даты утверждения Советом директоров по 30 июня 2027 года включительно. Участники ПДМ имеют право исполнить опционы на приобретение акций Компании по номинальной цене по итогам 2024, 2025 и 2026 годов при достижении целевых показателей EBITDA, утверждаемых Советом директоров ежегодно. Максимальное количество акций, приобретаемых в опционный пул ПДМ, не превышает 4 500 000 штук. Состав участников ПДМ и размеры их опционных пакетов утверждаются Советом директоров. В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, изменения в состав участников ПДМ и количество акций, распределенных участникам, не вносились.

В соответствии с Программой байбэка-2024, максимальное количество акций к приобретению Компанией не превышает 1 500 000 штук, период приобретения акций – один год с даты утверждения данной программы Советом директоров Компании, срок использования приобретенных акций для достижения цели данной программы – до 31 мая 2025 года. По Программе байбэка-2024 Компания выкупила 1 500 000 акций на общую сумму 317 603 тыс. рублей, которая была отражена в строке Собственные акции, выкупленные у акционеров, в составе капитала на 31 декабря 2024 года. В течение первого полугодия 2025 года в рамках реализации ПДМ были заключены договоры купли-продажи акций между Компанией и участниками программы в отношении 1 153 660 акций Компании, из которых 1 144 178 шт. перешли в собственность участников ПДМ в течение первого полугодия 2025 года.

После завершения срока действия Программы байбэка-2024 Совет директоров Компании 25 августа 2025 года утвердил новую программу приобретения собственных акций, для целей исполнения этапа ПДМ по итогам 2025 года («Программа байбэка-2025»), со следующими основными параметрами:

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

Начисление расходов по ПДМ происходит при высокой вероятности достижения целевых значений показателя EBITDA за соответствующий год. Начисление расходов в первом полугодии 2026 года и первом полугодии 2025 года не производилось, так как указанная вероятность не являлась высокой.

21 Сегменты

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

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

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

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

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

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

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

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

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026			
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
Выручка по сегментам			
Выручка от внешних продаж	4 436 591	1 127 636	5 564 227
Выручка от межсегментных продаж	126 134	6 613	132 747
Итого выручка сегмента	4 562 725	1 134 249	5 696 974
Исключение выручки от продаж между сегментами	(126 134)	(6 613)	(132 747)
Консолидированная выручка	4 436 591	1 127 636	5 564 227

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025			
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
Выручка по сегментам			
Выручка от внешних продаж	4 440 788	928 050	5 368 838
Выручка от межсегментных продаж	133 548	-	133 548
Итого выручка сегмента	4 574 336	928 050	5 502 386
Исключение выручки от продаж между сегментами	(133 548)	-	(133 548)
Консолидированная выручка	4 440 788	928 050	5 368 838

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026			
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
Шеринг	4 252 385	1 127 636	5 380 021
Агентская выручка от страхования поездок	184 206	-	184 206
Итого внешняя выручка по сегментам	4 436 591	1 127 636	5 564 227

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025			
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
Шеринг	4 164 865	923 982	5 088 847
Агентская выручка от страхования поездок	273 548	-	273 548
Реализация товаров	2 375	4 068	6 443
Итого внешняя выручка по сегментам	4 440 788	928 050	5 368 838

Ниже представлены показатели активов и обязательств в распределении по сегментам, выделенным Группой. В качестве активов руководство группы рассматривает показатели основных средств (в том числе балансовая стоимость СИМ и батарей), в качестве обязательств анализируется внешний долг в виде кредитов, облигаций и займов перед акционерами и членами Совета директоров Компании. При принятии решений руководство группы анализирует управленческую отчетность.

30 июня 2026			
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
Активы сегмента	13 297 763	1 168 332	14 466 095
Обязательства сегмента	16 466 543	-	16 466 543

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

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

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026		
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
EBITDA кикшеринга сегмента до учета внутригрупповых операций	1 062 018	375 806	1 437 824
Капитальные затраты сегмента	459 074	34 647	493 721
Амортизация сегмента	1 166 771	97 971	1 264 742

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025		
	Россия и СНГ	Латинская Америка	Итого
EBITDA кикшеринга сегмента до учета внутригрупповых операций	615 059	391 263	1 006 322
Капитальные затраты сегмента	2 221 344	34 124	2 255 468
Амортизация сегмента	1 183 828	98 866	1 282 694

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

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026	2025
EBITDA кикшеринга	Прим.	1 437 824	1 006 321
Финансовые доходы	19	98 230	191 835
Финансовые расходы	19	(1 363 149)	(1 366 378)
Амортизация	16, 17	(1 378 515)	(1 343 834)
Убыток от выбытия основных средств	18	(469 977)	(273 697)
Реализация товаров	15	-	6 443
Себестоимость проданных товаров	16	-	(3 844)
Убыток до налогообложения		(1 675 587)	(1 783 154)
EBITDA кикшеринга (маржа, %)		25,84%	18,77%

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

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

Выручка от внешних покупателей:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
На территории Российской Федерации	4 225 080	4 233 492
На территории зарубежных стран	1 339 147	1 135 346
Итого	5 564 227	5 368 838

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

	30 июня 2026	31 декабря 2025
На территории Российской Федерации	13 035 627	14 030 219
На территории зарубежных стран	1 954 574	1 874 754
Итого	14 990 201	15 904 973

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

22 Сальдо и операции со связанными сторонами

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

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года у Группы не было конечной контролирующей стороны.

В первом полугодии 2026 года Группа привлекла займы от физических лиц, являющихся акционерами Группы и членами Совета директоров, на общую сумму 871 000 тыс. рублей (Примечание 12). По состоянию на 30 июня 2026 года задолженность Группы по данным займам, включая начисленные проценты, составила 872 605 тыс. рублей. Процентные расходы по данным займам за отчетный период составили 1 605 тыс. рублей. Иные операции со связанными сторонами в отчетном периоде, кроме выплаты вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отсутствовали.

В первом полугодии 2025 года у Группы отсутствовали операции со связанными сторонами, кроме выплаты вознаграждения ключевому управленческому персоналу. Задолженность Группы перед связанными сторонами и связанных сторон перед Группой по состоянию 31 декабря 2025 года отсутствовала.

(i) Вознаграждение ключевого управляющего персонала

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

Общая сумма расходов на вознаграждение ключевому управленческому персоналу, включенная в состав промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев 2026 года, составила 84 573 тыс. рублей (за 6 месяцев 2025 года: 112 747 тыс. рублей).

На 30 июня 2026 года ключевой управленческий персонал является держателями 20 310 облигаций ООО «ВУШ» номинальной стоимостью 20 310 тыс. рублей (на 31 декабря 2025 года: 3 110 облигаций ООО «ВУШ» номинальной стоимостью 3 110 тыс. рублей).

23 Прибыль на акцию

Показатель базового убытка на акцию рассчитан как отношение убытка, причитающегося держателям обыкновенных акций, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении.

Показатель разводненного убытка на акцию был рассчитан как отношение убытка, причитающегося держателям обыкновенных акций, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении после корректировки на влияние всех потенциальных разводняющих обыкновенных акций.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Убыток за отчетный период	(1 765 625)	(1 892 948)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (базовое)	111 036	110 255
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (разводненное)	111 036	110 255
Базовый убыток на акцию в российских рублях	(15,90)	(17,17)
Разводненный убыток на акцию в российских рублях	(15,90)	(17,17)

**Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(суммы в таблицах в тысячах рублей, если не указано иное)

24 Условные обязательства и операционные риски

(i) Принятые обязательства

По состоянию на 30 июня 2026 года сумма неисполненных договорных обязательств Группы по приобретению основных средств отсутствуют (на 31 декабря 2025 года: отсутствуют).

(ii) Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство, которое вступило в силу или было фактически принято на конец отчетного периода, может быть подвергнуто различным толкованиям при применении к сделкам и деятельности Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и официальная документация, обосновывающая эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые органы имеют право проверять полноту соблюдения налоговых обязательств за три календарных года, предшествующие налоговому году, в котором принято решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать и более длительные периоды.

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

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года, по оценкам руководства, у Группы нет возможных обязательств, связанных с иными, чем маловероятными, налоговыми рисками. Руководство намерено решительно защищать позиции и толкования организации, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

(iii) Судебные разбирательства

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

25 События после отчетной даты

После отчетной даты Программа байбэка-2025 была завершена: в июле 2026 года Компания дополнительно выкупила 745 266 акций на сумму 31 361 тыс. рублей, доведя общий объем выкупа по программе до 1 121 930 акций на сумму 63 519 тыс. рублей. В июле-августе 2026 года в рамках реализации ПДМ по итогам 2025 года между Компанией и участниками программы были заключены договоры купли-продажи акций в отношении 1 121 930 акций Компании, которые перешли в собственность участников ПДМ.

После отчетной даты займы, полученные от акционеров – членов Совета директоров (Примечание 22), были полностью погашены в сумме основного долга 871 000 тыс. рублей.

По состоянию на 30 июня 2026 года биржевые облигации серии ВУШ-001P-07 были размещены в объеме 573 124 тыс. рублей из зарегистрированного объема выпуска 1 000 000 тыс. рублей. После отчетной даты в рамках размещения Группа дополнительно привлекла 426 876 тыс. рублей, таким образом общий объем размещения биржевых облигаций серии ВУШ-001P-07 составил 1 000 000 тыс. рублей.

После отчетной даты биржевые облигации серии ВУШ-001P-08 были размещены в объеме 217 674 тыс. рублей.

2 июля 2026 года ООО «ВУШ» осуществило полное погашение биржевых облигаций серии ВУШ-001P-02 на сумму 4 000 000 тыс. рублей и выплату купонного дохода за последний купонный период в размере 117 680 тыс. рублей. По состоянию на 30 июня 2026 года данные облигации отражены в составе краткосрочных обязательств (Примечание 12).