

МКПАО «ВК»

Консолидированная финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.



Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	3
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Информация о компании и описание ее деятельности.....	15
2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности.....	15
3 Положения учетной политики.....	18
4 Существенные учетные суждения, оценки и допущения.....	36
5 Операционные сегменты.....	40
6 Аренда.....	42
7 Нематериальные активы.....	44
8 Гудвил.....	45
9 Основные средства.....	46
10 Консолидируемые дочерние организации.....	47
11 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия.....	47
12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях.....	50
13 Прекращенная деятельность.....	55
14 Торговая дебиторская задолженность.....	56
15 Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные депозиты.....	58
16 Долгосрочные финансовые активы, прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы и прочие оборотные активы.....	58
17 Капитал.....	59
18 Выручка.....	59
19 Финансовые доходы и расходы.....	60
20 Налог на прибыль.....	60
21 Прибыль на акцию.....	63
22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски.....	63
23 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	67
24 Финансовые инструменты.....	69
25 Расходы на персонал.....	73
26 Прочие операционные расходы.....	74
27 Цели и принципы управления финансовыми рисками.....	74
28 Выплаты на основе акций.....	77
29 События после отчетной даты.....	79

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
МКПАО «ВК»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности МКПАО «ВК» и ее дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Ежегодный анализ обесценения гудвила

Согласно МСФО, Группа обязана проводить тестирование гудвила на предмет обесценения ежегодно путем оценки возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), или группы ЕГДС, формирующих операционные сегменты Группы, и ее сравнения с балансовой стоимостью, соответствующей ЕГДС или группы ЕГДС. Данное ежегодное тестирование является ключевым вопросом аудита, поскольку баланс гудвила является существенным для консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, применяемая руководством процедура оценки является сложной, в значительной степени субъективной и основывается на допущениях, в частности, на прогнозах денежных потоков, подготовленных на основе финансовых планов, утвержденных руководством. На данные допущения оказывают влияние такие факторы, как ожидаемые будущие рыночные или экономические условия и, в особенности, прогнозы в отношении российского интернет-рынка. Информация об обесценении гудвила представлена в Примечании 8 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры, помимо прочего, включали в себя анализ гудвила, распределенного между всеми операционными сегментами, с привлечением специалистов для оценки значительных допущений и методик, используемых Группой, в частности, в рамках подготовки прогнозов в отношении роста выручки, показателя прибыли до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (ЕБИТДА) и показателей доходности по операционным сегментам. Кроме того, мы проверили математическую точность моделей обесценения и проанализировали чувствительность возмещаемой суммы к изменениям в ключевых допущениях. Мы также проанализировали раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности Группы информацию о тех допущениях, от которых в наибольшей степени зависят результаты тестирования на предмет обесценения, т.е. тех, которые оказывают наиболее значительное влияние на определение возмещаемой стоимости гудвила.

Мы проанализировали адекватность раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Признание выручки

Два аспекта признания выручки Группы были выделены нами как ключевые вопросы аудита:

- 1) Признание выручки Группы от онлайн рекламы, пользовательских платежей и предоставления прочих услуг представляет собой сложный автоматизированный процесс, включающий в себя анализ скидок за объем и комиссий третьих лиц, для отнесения которых на расходы или уменьшение выручки требуется применение суждений.
- 2) Признание выручки от многокомпонентных соглашений с покупателями лицензий и подписок на программное обеспечение и техническую поддержку к ним; работ по разработке и доработке программного обеспечения; программно-аппаратных комплексов предусматривает применение суждений при определении обязанностей к исполнению, справедливой цены каждой обязанности к исполнению, момента признания выручки (в течение времени или в определенный момент времени).

Выбор и применение политики в области признания выручки требует от руководства вынесения суждения, следовательно, данный вопрос является ключевым вопросом аудита. Информация о выручке представлена в Примечаниях 4 и 18 к консолидированной финансовой отчетности.

- 1) Мы протестировали прикладные и ручные средства контроля, зависящие от применения информационных технологий (ИТ), которые используются в процессе признания выручки. На выборочной основе мы изучили и проанализировали существенные стандартные и нестандартные договоры, предусматривающие получение выручки. Мы проанализировали политику в области признания выручки в отношении конкретных источников выручки (включая различные льготы и скидки за объем) и соответствующую раскрываемую информацию. Мы проверили результаты выполненной Группой сверки сумм выручки, отраженных в системах учета и соответствующих автоматизированных ИТ-системах.
- 2) Мы провели анализ существенных договоров, анализ распределения справедливой цены между компонентами договора, анализ на предмет объединения взаимосвязанных договоров для определения корректных обязанностей к исполнению, анализ расчета отложенной выручки, анализ расчета процента завершенности по выполненным работам.

Мы привлекли специалиста в области ИТ для оказания содействия при проведении вышеуказанных процедур. Мы рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Учет расходов на создание программного обеспечения

Группа понесла расходы на разработку программного обеспечения. Расходы являются существенными для консолидированной финансовой отчетности. Группа применила суждение относительно признания данных расходов в качестве активов, включаемых в строку отчета о финансовом положении «Прочие нематериальные активы» или расходов, включаемых в строки отчета о совокупном доходе «Вознаграждение агентам/партнерам и медиаконтент», «Расходы на персонал». Выбор и применение политики в области разделения расходов, выбор сроков амортизации требуют применения высокого уровня суждения, влияют на показатель операционной прибыли и решения, принимаемые руководством Группы на его основе. Следовательно, этот вопрос является ключевым вопросом аудита.

Информация о расходах на разработку программного обеспечения представлена в Примечаниях 3.8 и 7 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали в себя проверку выполнения критериев признания расходов в качестве активов, включаемых в отчет о финансовом положении, а также способность данных активов создавать вероятные будущие экономические выгоды в течение срока их амортизации. Вероятные будущие экономические выгоды были оценены на основе модели будущих денежных потоков. В модели мы проанализировали ключевые допущения в отношении доходов, расходов в течение срока амортизации и ставки дисконтирования, проверили математическую точность и проанализировали чувствительность возмещаемой суммы к изменениям в ключевых допущениях. Мы проанализировали сроки полезного использования этих активов. Мы проанализировали адекватность раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет 2025

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете 2025, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет 2025 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту, рискам, комплаенс и устойчивому развитию Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту, рискам, комплаенс и устойчивому развитию Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.



Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, 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 о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту, рискам, комплаенс и устойчивому развитию Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Устименко Антон Сергеевич.

Устименко Антон Сергеевич,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОИД 21906110496)

18 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: МКПАО «ВК»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 26 сентября 2023 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1233900010585.

Местонахождение: 236006, Россия, Калининградская обл., г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 12, пом. 23.

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия	11	22 742	24 321
Гудвил	8	146 438	151 470
Активы в форме права пользования	6	12 464	9 599
Прочие нематериальные активы	7	24 446	25 990
Основные средства	9	51 503	54 833
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	533	533
Отложенные налоговые активы	20	2 297	3 240
Прочие финансовые активы	16, 24	1 238	2 357
Авансовые платежи по договорам аренды офисных помещений		663	435
Итого внеоборотные активы		262 324	272 778
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	24 610	23 651
Расходы будущих периодов и авансы поставщикам		2 660	3 429
Займы выданные краткосрочные	24.1	2 016	628
Запасы		210	287
Прочие оборотные активы	16	5 497	4 295
Денежные средства и их эквиваленты	15	32 759	28 424
Активы, предназначенные для продажи	13	3 200	-
Итого оборотные активы		70 952	60 714
Итого активы		333 276	333 492
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании			
Уставный капитал		-	-
Эмиссионный доход		194 240	80 279
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(1 039)	(1 039)
(Накопленный дефицит) / нераспределенная прибыль		(66 667)	(41 244)
Резерв по пересчету иностранных операций в валюту представления		6 099	6 113
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		132 633	44 109
Неконтролирующие доли участия	17.2	241	700
Итого капитал		132 874	44 809
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	20	2 066	2 692
Отложенная выручка		203	279
Долгосрочные обязательства по аренде	6	7 320	4 018
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	-	148
Долгосрочные процентные кредиты и облигации	24	69 401	97 456
Отложенный доход по кредитным обязательствам		7 810	9 094
Прочие долгосрочные обязательства		648	746
Итого долгосрочные обязательства		87 448	114 433
Краткосрочные обязательства			
Торговая кредиторская задолженность	24	21 933	20 098
Обязательства по налогу на прибыль		2 564	1 978
НДС и прочие налоговые обязательства		6 121	4 532
Отложенная выручка и авансы полученные от клиентов		11 538	9 358
Краткосрочные процентные кредиты и облигации	24	33 821	105 229
Краткосрочные обязательства по аренде	6	4 509	5 086
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	2 032	1 637
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	16	27 236	26 332
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	13	3 200	-
Итого краткосрочные обязательства		112 954	174 250
Итого обязательства		200 402	288 683
Итого капитал и обязательства		333 276	333 492

Генеральный директор МК ПАО **ВК** Багудина Е. Г.
18 марта 2026 г.

Результаты деятельности **ВК** за 2025 год

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Продолжающаяся деятельность			
Онлайн реклама		98 344	96 082
Пользовательские платежи		23 001	22 263
Образовательные технологии		7 289	6 240
Технологии для бизнеса		17 627	12 780
Прочая выручка		13 699	10 208
Итого выручка	18	159 960	147 573
Расходы на персонал	25	(67 681)	(64 933)
Вознаграждение агентам / партнерам и медиаконтент		(43 659)	(53 039)
Маркетинговые расходы		(16 617)	(21 737)
Профессиональные услуги		(667)	(858)
Прочие операционные доходы		133	27
Прочие операционные расходы	14, 26	(10 146)	(12 081)
Итого операционные расходы, нетто		(138 637)	(152 621)
Износ и амортизация	6, 7, 9	(33 674)	(28 846)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	11	4 584	5 771
Результат вложений в прочие инвестиции	11	5 880	–
Финансовые доходы	19	9 341	8 613
Финансовые расходы	6, 19, 24.3	(25 200)	(28 472)
Восстановление резервов в связи с истечением срока исковой давности		–	1 215
Прочие внереализационные доходы		184	283
Обесценение гудвила	7, 8	–	(11 242)
Чистый убыток от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	(422)	(810)
Обесценение ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	11	(713)	–
Прибыль / (убыток) от переоценки финансовых инструментов	14, 24.1	237	(41 473)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам с ограниченным правом использования		3	25
Курсовые разницы		3 161	(1 444)
Убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности (Расходы) / доходы по налогу на прибыль	20	(15 296) (6 707)	(101 428) 1 144
Чистый убыток от продолжающейся деятельности		(22 003)	(100 284)
Прекращенная деятельность			
Чистая прибыль / (убыток) от прекращенной деятельности	13	(2 958)	5 336
Чистый убыток		(24 961)	(94 948)
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Эффект от курсовых разниц при пересчете операций зарубежных организаций		(14)	81
Итого прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(14)	81
Итого прочий совокупный доход за вычетом влияния налога на прибыль в сумме 0		(14)	81
Итого совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль		(24 975)	(94 867)

Консолидированный отчет о совокупном доходе (продолжение)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Чистый убыток, приходящийся на:			
Акционеров материнской компании	21	(25 423)	(95 496)
Неконтролирующие доли участия		462	548
Итого совокупный убыток, за вычетом налогов, приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		(25 437)	(95 415)
Неконтролирующие доли участия		462	548
Убыток на акцию (в руб.):			
Базовый убыток на акцию, приходящийся на держателей обыкновенных акций материнской компании			
Разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	21	(63)	(422)
		н/п	н/п
Убыток на акцию (в руб.) от продолжающейся деятельности:			
Базовый убыток на акцию, приходящийся на держателей обыкновенных акций материнской компании			
Разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании		(56)	(446)
		н/п	н/п
(Убыток) / прибыль на акцию (в руб.) от прекращенной деятельности:			
Базовый убыток на акцию, приходящийся на держателей обыкновенных акций материнской компании			
Разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании		(7)	24
		н/п	24

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до налогообложения, в том числе:		(18 250)	(95 993)
<i>Убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности</i>		(15 296)	(101 428)
<i>Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности</i>		(2 954)	5 435
<i>Корректировки для приведения убытка до налогообложения к денежным потокам, полученным от операционной деятельности</i>			
Износ и амортизация	6, 7, 9	33 676	29 116
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	11	(4 584)	(5 771)
Результат вложений в прочие инвестиции	11	(5 880)	–
Финансовые доходы		(9 354)	(8 646)
Финансовые расходы	19, 24.3	25 226	28 479
Восстановление резервов в связи с истечением срока исковой давности		–	(1 215)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	14, 26	464	2 328
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам с ограниченным правом использования		(3)	(25)
Обесценение гудвила	8	–	11 242
Чистая (прибыль) / убыток от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	(486)	621
Прибыль от выбытия дочерней организации	13	–	(3 828)
Обесценение ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	11	713	–
Убыток от переоценки активов, предназначенных для продажи	13	5 794	–
Убыток / (прибыль) от переоценки финансовых инструментов	14, 24.1	(237)	41 473
Курсовые разницы		(3 150)	1 455
Платежи, основанные на акциях, расчеты по которым производятся долевыми инструментами и денежными средствами	28	1 266	30
Прочие неденежные статьи		84	690
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах</i>			
Увеличение дебиторской задолженности		(2 431)	(3 013)
Увеличение расходов будущих периодов и авансов поставщикам		(323)	(686)
(Увеличение) / уменьшение запасов и прочих активов		(565)	144
(Уменьшение) / увеличение краткосрочных обязательств и начисленных расходов		(824)	7 641
(Увеличение) / уменьшение прочих внеоборотных активов		(232)	31
Увеличение отложенной выручки и авансов клиентов		1 331	788
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль			
		22 235	4 861
Проценты полученные		5 415	5 390
Проценты уплаченные	6, 24.3	(20 073)	(20 509)
Налог на прибыль уплаченный	20	(4 585)	(438)
Чистые денежные средства, (направленные) / полученные от операционной деятельности			
		2 992	(10 696)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Денежные средства, уплаченные за основные средства	9	(13 226)	(15 345)
Денежные средства, полученные от продажи основных средств		478	–
Денежные средства, уплаченные за нематериальные активы	7	(11 701)	(11 579)
Дивиденды и прочие доходы, полученные от инвестиций	11	15 979	133
Дивиденды, полученные от объектов инвестиций венчурного капитала		9	33
Займы выданные		(13 684)	(602)
Погашение займов выданных		15 658	307
Денежные средства, уплаченные за приобретение дочерних организаций, за вычетом полученных денежных средств	12	275	(6 672)
Денежные средства, уплаченные за приобретение финансовых активов		–	(510)
Денежные средства, уплаченные за приобретение долгосрочных прав аренды, за вычетом полученных денежных средств	6	–	(245)
Денежные средства, полученные от продажи дочерних организаций, за вычетом переданных денежных средств	12	(420)	3 727
Денежные средства, полученные от продажи финансовых активов		–	465
Выбытие денежных средств от выбытия дочерних организаций	13	–	(146)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия	11	(88)	(2 500)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(6 720)	(32 934)

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение обязательств по аренде	6	(4 828)	(4 368)
Кредиты и займы полученные	24.3	22 350	39 966
Кредиты и займы погашенные	24.3	(120 994)	(14 340)
Выпуск акций	17.1	112 100	–
Денежные средства, уплаченные за неконтролирующие доли участия в дочерних организациях		–	(421)
Обеспечение фьючерсов		(186)	–
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних организаций		(74)	(69)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		8 368	20 768
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(63)	(33)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам с ограниченным правом использования		3	25
Денежные средства и их эквиваленты, включенные в состав активов, предназначенных для продажи		(245)	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		28 424	51 294
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		32 759	28 424

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

	Акционерный капитал		Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход (убыток), за вычетом влияния налога на прибыль в сумме 0	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Количество выпущенных и находящихся в обращении акций	Сумма							
На 1 января 2024 г.	226 150 707	–	80 774	(1 039)	54 414	6 070	140 219	(2 685)	137 534
Убыток за период	–	–	–	–	(95 496)	–	(95 496)	548	(94 948)
<i>Прочий совокупный доход</i>									
Пересчет иностранных валют	–	–	–	–	–	81	81	–	81
Итого прочий совокупный убыток	–	–	–	–	–	81	81	–	81
Итого совокупный убыток	–	–	–	–	(95 496)	81	(95 415)	548	(94 867)
Платежи, основанные на акциях	–	–	30	–	–	–	30	–	30
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних организаций	–	–	–	–	–	–	–	(69)	(69)
Приобретение неконтролирующих долей участия	–	–	–	–	(162)	–	(162)	(9)	(171)
Признание неконтролирующих долей в результате приобретения бизнесов	–	–	–	–	–	–	–	552	552
Выбытие элементов капитала в связи с продажей дочерней организации	–	–	(525)	–	–	(38)	(563)	2 363	1 800
На 31 декабря 2024 г.	226 150 707	–	80 279	(1 039)	(41 244)	6 113	44 109	700	44 809

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

	Акционерный капитал		Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)	Накопленный прочий совокупный доход (убыток), за вычетом влияния налога на прибыль в сумме 0	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Количество выпущенных и находящихся в обращении акций	Сумма							
На 1 января 2025 г.	226 150 707	–	80 279	(1 039)	(41 244)	6 113	44 109	700	44 809
Убыток за период	–	–	–	–	(25 423)	–	(25 423)	462	(24 961)
<i>Прочий совокупный доход</i>									
Пересчет иностранных валют	–	–	–	–	–	(14)	(14)	–	(14)
Итого прочий совокупный доход	–	–	–	–	–	(14)	(14)	–	(14)
Итого совокупный убыток	–	–	–	–	(25 423)	(14)	(25 437)	462	(24 975)
Платежи, основанные на акциях (Прим. 25, 28)	–	–	1 277	–	–	–	1 277	–	1 277
Реализация прав на акции, распределяемые по результатам деятельности сотрудников (Прим. 25)	2 065 440	–	584	–	–	–	584	–	584
Выпуск акций (Прим. 17)	345 029 240	–	112 100	–	–	–	112 100	–	112 100
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних организаций	–	–	–	–	–	–	–	(74)	(74)
Приобретение неконтролирующих долей участия	–	–	–	–	–	–	–	(847)	(847)
Признание неконтролирующих долей участия в результате приобретения бизнеса (Прим. 12)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	573 245 387	–	194 240	(1 039)	(66 667)	6 099	132 633	241	132 874

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в миллионах российских рублей)

1 Информация о компании и описание ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность МКПАО «ВК» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа» или «ВК») за год, закончившихся 31 декабря 2025 г., была утверждена к выпуску директорами Компании 18 марта 2026 г.

Компания была зарегистрирована 26 сентября 2023 г. в качестве международной компании публичного акционерного общества в соответствии с российским законодательством в специальном административном районе «Октябрьский Остров» по адресу: 236006, Калининградская область, г. Калининград, Октябрьская ул., д. 12, пом. 23.

Компания консолидирует бизнес-подразделения, которые занимаются управлением интернет-порталами, социальными сетями, контентными платформами, мессенджерами, онлайн-играми. Компания также развивает образовательные онлайн-платформы и цифровые услуги для бизнеса. Группа занимает ведущие позиции на рынках России и других стран СНГ, где она осуществляет свою операционную деятельность.

Материнской компанией МКПАО «ВК» является АО «МФ Технологии». У АО «МФ Технологии» отсутствует единственный контролирующий акционер.

Информация об основных дочерних организациях Группы представлена в Примечании 10.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по исторической стоимости, за исключением финансовых активов и обязательств, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости.

2.1 Непрерывность деятельности

Группа подготовила консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о том, что она будет продолжать свою деятельность непрерывно.

Руководство приняло во внимание все значимые факты, включая позицию по ликвидности Группы, события после отчетной даты, ожидаемые результаты операционной деятельности, а также имеющиеся в распоряжении Группы кредитные ресурсы и прочие денежные средства для оценки способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Результаты операционной деятельности и позиция по ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма денежных средств и их эквивалентов Группы составляла 32 759 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 28 424 млн руб.). Чистый убыток по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. составил 24 961 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 94 948 млн руб.), отрицательный оборотный капитал (сумма краткосрочных обязательств превышает сумму оборотных активов) по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 42 002 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: отрицательный оборотный капитал в размере 113 536 млн руб.), поступление денежных средств от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. составил 2 992 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: отток денежных средств от операционной деятельности 10 696 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г., Группа нарушила ряд ограничительных условий, предусмотренных несколькими кредитными договорами с банками, являющимися связанными сторонами. По состоянию на 31 декабря 2025 г., руководство Группы не ожидало частичного или полного досрочного истребования долгосрочных долговых обязательств.

Банки-связанные стороны подтвердили отказ от досрочного требования задолженности ввиду нарушения ограничительных условий, предусмотренных договорами, по состоянию на 31 декабря 2025 г. См. Примечание 24.3.

Соотношение долг/капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г. соотношение долг/капитал (итого обязательства к итогу капитал) составило 1,51.

Оценка вероятности и источников погашения Группой своих обязательств, подтверждает отсутствие существенных неопределенностей в отношении ее способности продолжать деятельность. Группа ожидает, что за счет средств, генерируемых операционной деятельностью, и существующих кредитных ресурсов сможет выполнять свои обязательства в обозримом будущем.

2.2 Презентация сравнительной информации

Некоторые сравнительные показатели были реклассифицированы и/или перегруппированы в соответствии с текущим представлением. Данный факт не оказал влияния на отраженные в настоящей консолидированной финансовой отчетности суммы чистого убытка и скорректированного показателя EBITDA в Примечании 5 «Операционные сегменты» за отчетные периоды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.3 Заявление о соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «МСФО»).

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета и инструкциями для каждой дочерней организации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками и реклассификациями, внесенными с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями стандартов и интерпретаций, выпущенных Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»). Корректировки согласно МСФО влияют на такие основные области, как консолидация, признание выручки, оценочные обязательства, отложенное налогообложение, оценка по справедливой стоимости, объединения бизнесов, обесценение, выплаты на основе акций и др.

2.4 Применение новых и пересмотренных МСФО и Разъяснений КРМФО

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2025 г.

В 2025 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки, которые не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

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

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

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:

- характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
- текущий обменный курс;
- процесс оценки;
- риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

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

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и/или годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2.5 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
• Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2025 г.
• Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 г.
• «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	1 января 2026 г.
• поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;	
• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;	
• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	
• МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
• МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

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

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

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

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

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

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики

3.1 Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год по указанную дату.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов; и
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

При отсутствии у Группы большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- права, предусмотренные другими соглашениями; и
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Финансовая отчетность дочерних организаций составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании, с использованием аналогичных принципов учета.

Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы и нереализованные прибыли и убытки по внутригрупповым операциям исключаются.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующих долей участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного возмещения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; и
- реклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли, в зависимости от обстоятельств, как это требовалось бы в случае выбытия соответствующих активов или обязательств Группы.

3.2 Объединения бизнесов и гудвил

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в объекте приобретения либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, например, комиссии за посреднические услуги, юридические услуги, услуги независимой комплексной проверки и прочие профессиональные и консультационные услуги, включаются в состав операционных расходов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.2 Объединения бизнесов и гудвил (продолжение)

Группа оценивает гудвил по справедливой стоимости переданного возмещения, включая признанную стоимость неконтролирующей доли участия в объекте приобретения, за вычетом чистой признанной стоимости (как правило, справедливой стоимости) идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств, которые в совокупности оцениваются на дату приобретения.

Переданное возмещение представляет собой справедливую стоимость переданных активов и принятых Группой обязательств в отношении предыдущих владельцев объекта приобретения, а также долей участия, выпущенных Группой. Переданное возмещение также включает справедливую стоимость условного возмещения и вознаграждений объекта приобретения в форме выплат на основе акций, права на которые перешли и которые замещаются при объединении бизнесов.

В случае поэтапной передачи контроля ранее имевшаяся доля приобретателя в объекте приобретения переоценивается на дату приобретения по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Условное обязательство объекта приобретения признается при объединении бизнесов только в том случае, если такое обязательство представляет собой существующую обязанность, которая возникает из прошлого события и справедливая стоимость которой может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Только компоненты неконтролирующих долей участия, которые являются текущими долями владения и дают своим владельцам право на пропорциональную часть чистых активов организации в случае ее ликвидации, оцениваются по справедливой стоимости либо как пропорциональная часть существующих инструментов участия в идентифицируемых чистых активах объекта приобретения. Все прочие компоненты оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения.

Группа учитывает изменения в доле владения в дочерней организации (без потери контроля) как операции с собственниками, действующими в этом качестве. Следовательно, такие операции не приводят к возникновению гудвила либо прибыли или убытка и учитываются в качестве операций с капиталом.

После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение гудвил, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной дочерней организации к указанным единицам.

Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства (ЕГДС), и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

Если при изменении структуры отчетности Группы происходят изменения в структуре одной или нескольких единиц, генерирующих денежные средства, к которым был отнесен гудвил, требуется повторное отнесение гудвила на такие единицы. Такое повторное отнесение осуществляется с применением подхода, основанного на относительной стоимости, который аналогичен подходу, используемому при выбытии деятельности единицы, генерирующей денежные средства, за исключением случаев, когда какой-либо другой метод позволяет получить лучшее представление о гудвиле, связанном с реорганизованными единицами.

3.3 Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.3 Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Условия обязательства, в соответствии с которыми оно может быть, по усмотрению контрагента, урегулировано путем выпуска и передачи долевых инструментов, не влияют на классификацию данного обязательства.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных. Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

3.4 Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как производные инструменты, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Группа определяет политику и процедуры как для повторяющихся оценок справедливой стоимости, например, в отношении производных финансовых инструментов и некотируемых финансовых активов, так и для неповторяющихся оценок справедливой стоимости, например, в отношении активов, предназначенных для продажи в составе прекращенной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.4 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа Группа проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами. Группа также сравнивает изменения справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

3.5 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса или на деятельность которых Группа иным образом может оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем или совместным контролем Группы.

Совместное предприятие – это вид совместного предпринимательства, который предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место, только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Группа принимает участие в оперативном управлении деятельностью своих ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, и планирует продолжать участвовать в их деятельности в долгосрочной перспективе.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости с учетом изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, возникающих после приобретения. Распределение прибыли, полученной от объекта инвестиций, снижает балансовую стоимость инвестиции. Гудвил, относящийся к ассоциированной организации или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется и не тестируется на обесценение отдельно.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированных организаций и совместных предприятий. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения в составе инвестиций и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключаются в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии.

Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, отражаются в составе инвестиционной деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Доля Группы в прибыли и прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, отражается непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированных организаций и совместных предприятий, и, следовательно, является прибылью после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних компаниях ассоциированных организаций и совместных предприятий. Доля Группы в изменениях резервов отражается в составе капитала. Однако если доля Группы в накопленных убытках ассоциированной организации или совместного предприятия, учитываемых по методу долевого участия, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи в пользу или от имени ассоциированной организации или совместного предприятия.

Финансовая отчетность ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. Определение того, является ли инвестиция обесцененной, осуществляется на основе требований МСФО (IFRS) 9. Более подробная информация представлена в пункте 3.15.6.

В случае наличия объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IAS) 36 (более подробная информация представлена в пункте 3.17) и признает сумму обесценения в составе прибыли в статье «Убытки от обесценения ассоциированных организаций или совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия». Если возмещаемая сумма обесцененной инвестиции впоследствии увеличивается, соответствующие убытки от обесценения восстанавливаются в сумме такого увеличения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.5 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

Поэтапное приобретение значительного влияния над ассоциированными организациями, учитываемыми по методу долевого участия, которые ранее классифицировались как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитывается с использованием затратного подхода, в соответствии с которым инвестиция в ассоциированную организацию признается в совокупности по (а) первоначальной стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, и (б) с учетом возмещения, переданного Группой при приобретении значительного влияния. Любые изменения в справедливой стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, восстанавливаются через прочий совокупный доход при приобретении значительного влияния. Гудвил рассчитывается как разница между (в) стоимостью инвестиции и (г) долей Группы в справедливой стоимости чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения значительного влияния.

При приобретении дополнительной доли участия в ассоциированной организации, контроль над которой отсутствует, справедливая стоимость переданного возмещения за такую дополнительную долю участия распределяется на приобретенную долю в справедливой стоимости активов и обязательств ассоциированной организации, а превышение признается в качестве гудвила как часть инвестиции в ассоциированные организации, учитываемые по методу долевого участия.

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

3.6 Группа в качестве арендатора

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. При отсутствии достаточной уверенности в том, что Группа получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов:

Помещения	От 1 года до 12 лет
Стойки в центрах обработки данных и оптоволоконные каналы	От 1 года до 7 лет
Земельные участки	От 6 лет до 49 года

Активы в форме права пользования тестируются на обесценение.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки для целей приобретения базового актива.

Аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.6 Группа в качестве арендатора (продолжение)

Учет краткосрочной аренды

Группа решила не применять упрощенный подход для признания краткосрочной аренды и учитывает ее с использованием модели учета активов в форме права пользования.

3.6.1 Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в финансовые доходы в консолидированном отчете о совокупном доходе. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды.

В отношении финансовой аренды, Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды.

Чистые инвестиции в аренду рассчитываются как валовая инвестиция в аренду, дисконтированная с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Валовая инвестиция в аренду рассчитывается как сумма арендных платежей к получению арендодателем по договору финансовой аренды и негарантированной ликвидационной стоимости, причитающейся арендодателю. Процентная ставка, заложенная в договоре лизинга, представляет собой процентную ставку, при использовании которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости становится равна сумме справедливой стоимости базового актива и первоначальных прямых затрат арендодателя.

Разница между суммой валовых инвестиций в аренду и суммой чистых инвестиций в аренду представляет собой незаработанный финансовый доход. Группа признает финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

3.7 Основные средства

3.7.1 Признание и оценка

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Расходы на текущий ремонт и техническое обслуживание отражаются в составе прибыли по мере понесения.

Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. Первоначальная стоимость активов, созданных собственными силами, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты на оплату труда и прочие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования по назначению, а также затраты на демонтаж и вывод объектов и восстановление участка, на котором они были расположены. Затраты на приобретение программного обеспечения, являющегося неотъемлемой функциональной частью соответствующего оборудования, капитализируются как часть стоимости такого оборудования.

В тех случаях, когда части объекта основных средств имеют различные сроки полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (основные компоненты) основных средств.

Доходы и расходы от выбытия объекта основных средств признаются на нетто-основе в составе строки «Прочие внереализационные (расходы)/доходы» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Стоимость замены части объекта основных средств отражается в составе балансовой стоимости такого объекта при наличии вероятности получения Группой будущих экономических выгод от такой части, при этом ее стоимость поддается достоверной оценке. Признание в учете балансовой стоимости замененной части прекращается.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.7 Основные средства (продолжение)

3.7.2 Амортизация и срок полезного использования

Амортизация основных средств рассчитывается с использованием линейного метода с момента, когда активы готовы к использованию, на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Расчетный срок полезного использования (лет)
Серверы и компьютеры	1-5
Здания и сооружения	3-50
Усовершенствования арендованного имущества	3-14
Прочие основные средства	3-20

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости. Группа классифицирует авансы, выплаченные поставщикам оборудования, по статье незавершенного строительства в составе основных средств в консолидированном отчете о финансовом положении.

3.8 Нематериальные активы, за исключением гудвила

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения.

3.8.1 Затраты на разработку программного обеспечения

Затраты на исследования, осуществляемые с целью получения новых научных или технических знаний и сведений, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Деятельность по разработке включает планирование или проектирование для целей производства новых или существенного улучшения существующих продуктов и процессов. Расходы на разработку капитализируются лишь в том случае, если их можно достоверно оценить, продукт или процесс имеет техническое и коммерческое обоснование, получение будущих экономических выгод является вероятным, и у Группы имеются намерения и достаточные ресурсы для завершения разработки и использования или продажи полученного актива. Капитализируемые расходы включают затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно связанные с подготовкой актива к его предполагаемому использованию. Прочие расходы на разработку признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

3.8.2 Затраты на аудиоконтент

Затраты на аудиоконтент включают в себя закупки лицензионных прав на музыкальные произведения. Лицензионные права приобретаются по составной цене, включающей в себя фиксированную часть (минимально гарантированная цена), а также плавающую часть, величина которой зависит от количества прослушиваний контента.

Группа капитализирует в состав нематериальных активов фиксированную (минимально гарантированную) часть цены. Расходы, относящиеся к плавающей части цены, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент их возникновения. Капитализированный аудиоконтент амортизируется в течение срока полезного использования, который определяется договорными условиями.

3.8.3 Затраты на видеоконтент

Затраты на видеоконтент включают в себя закупки лицензионных прав на фильмы, шоу и прочие единицы видеоконтента, а также расходы на производство единиц контента собственными силами. Лицензионные права приобретаются за фиксированную плату и на определенный срок.

По лицензионным правам Группа капитализирует фиксированную стоимость единицы контента. По созданному собственными силами контенту капитализируются затраты на производство. Расходы на подготовительные работы и продвижение признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Капитализированный видеоконтент амортизируется в течение срока полезного использования.

В 2025 году затраты на исследования и разработки, в том числе по аудио- и видеоконтенту, которые не соответствуют критериям капитализации согласно МСФО (IAS) 38, отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе в сумме 2 697 млн руб. (2024 год: 4 835 млн руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.8 Нематериальные активы, за исключением гудвила (продолжение)

3.8.4 Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в конкретном активе, к которому они относятся. Все прочие расходы, в том числе расходы, относящиеся к гудвилу и брендам, созданным Группой, отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

3.8.5 Срок полезного использования и амортизация нематериальных активов

Группа проводит оценку на предмет определения того, является ли срок полезного использования нематериального актива ограниченным или неопределенным. Если срок полезного использования нематериального актива является ограниченным, то Группа определяет его продолжительность или объем продукции (или схожих единиц), которые предполагается произвести благодаря использованию такого актива. Нематериальный актив рассматривается организацией как имеющий неопределенный срок полезного использования, когда, исходя из анализа всех значимых факторов, невозможно спрогнозировать окончание срока, в течение которого организация рассчитывает на получение чистого притока денежных средств от актива. У Группы отсутствовали нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива.

Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок.

Расчетные сроки полезного использования нематериальных активов Группы представлены ниже:

	Расчетный срок полезного использования (лет)
Патенты и товарные знаки	5-10
Капитализированные затраты на разработку программного обеспечения	2-3
Доменные имена	1-10
Игры	1-3
Клиентская база	3-10
Лицензии и произведенный контент	1-4
Приобретенное программное обеспечение	1-5
База авторов	11
Платформа	9

3.9 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и в кассе, краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Все указанные статьи включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки консолидированного отчета о финансовом положении и консолидированного отчета о движении денежных средств.

3.10 Вознаграждения работникам

Заработная плата работников отражается в качестве расходов в текущем периоде или капитализируется как часть затрат на разработку программного обеспечения. Группа также начисляет расходы по оплате будущих отпусков.

В соответствии с положениями российского законодательства социальные отчисления осуществляются в виде взносов на социальное страхование, рассчитываемых Группой путем применения ставки 30% в отношении части годового вознаграждения каждого работника до налогообложения на сумму до 2 759 тыс. руб. и ставки 15,1% в отношении части вознаграждения, превышающей указанную сумму. Ряд дочерних компаний применял ИТ-льготу и льготу резидентов Сколково в течение 2025 года по страховым взносам. Для аккредитованных ИТ-организаций предусмотрены пониженные ставки в размере 7,6%, для компаний-резидентов Сколково предусмотрены ставки в размере 15%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.11 Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа имеет существующую юридическую или обусловленную практикой обязанность, возникшую в результате прошлых событий, отток ресурсов, который потребует для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Группа предполагает получить возмещение оценочного обязательства, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению.

Если влияние дисконтирования является существенным, оценочные обязательства рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как процентные расходы.

3.12 Признание выручки

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Выручка от предоставления услуг признается в том периоде, в котором такие услуги были предоставлены.

3.12.1 Онлайн-реклама

Размещение промопостов в социальных сетях, а также визуальной и баннерной рекламы на площадках для дисплейной рекламы осуществляется на динамической основе (т.е. с учетом длительности рекламного объявления) или на статической основе (т.е. с учетом количества просмотров рекламного объявления). Группа установила стандартные ставки за размещение онлайн-рекламы, которые зависят от различных факторов, включая конкретную веб-страницу, на которой размещается рекламное объявление, срок действия рекламного договора, часть года, а также формат, размер и месторасположение рекламного объявления. Выручка от дисплейной рекламы признается по факту предоставления соответствующих услуг (т.е. при достижении определенного количества просмотров для динамической рекламы и по окончании срока действия рекламного договора для статической рекламы). Выручка от дисплейной рекламы, размещаемой сторонними рекламными агентствами, как правило, признается за вычетом сумм, причитающихся третьим лицам. Выручка по договорам на размещение дисплейной рекламы, по которым Группа не контролирует рекламные услуги до момента их предоставления конечному клиенту и, следовательно, выступает в качестве агента, а не принципала, признается на нетто-основе.

Группа обеспечивает получение выручки от контекстной рекламы путем заключения партнерских соглашений с третьими лицами. При осуществлении пользователем поиска на определенном сайте Группы результаты поискового запроса и рекламные ссылки отображаются на веб-странице в зависимости от релевантности темы соответствующего поискового запроса и других известных параметров пользователя. При нажатии на рекламную ссылку пользователь переходит на сайт рекламодателя, являющегося клиентом третьих лиц, которые получают вознаграждение за переход по ссылке и перечисляют его часть Группе. Выручка от контекстной рекламы признается на нетто-основе по факту предоставления соответствующих услуг (т.е. при достижении определенного количества кликов пользователей по рекламным объявлениям). Признание данного вида выручки осуществляется на основе отчетов третьих лиц.

Выручка от контекстной рекламы включает доход от монетизации мобильных приложений, который связан с размещением целевой и дисплейной рекламы, а также рекламы, интегрированной в мобильные приложения, и рекламы в сервисах Группы. Доход от монетизации мобильных приложений признается на нетто-основе (валовая выручка за вычетом комиссий рекламным агентствам).

Выручка от контекстной рекламы также включает доходы от размещения целевой и дисплейной рекламы, рекламы, интегрированной в мобильные приложения, рекламы на сайтах и в сервисах Группы, а также сетевой рекламы, включая размещение рекламных баннеров на сторонних сайтах, и рекламы в сообществах на сайтах Группы. Выручка от размещения рекламы в мобильных приложениях, на веб-страницах сообществ и в сетевых ресурсах признается на валовой основе, при этом затраты, связанные с размещением рекламы, и комиссии, выплачиваемые третьим лицам и администраторам сайтов, приложений, платформ и сообществ, отражаются в составе вознаграждений агентам/партнерам.

3.12.2 Пользовательские платежи за социальные сервисы

Группа получает выручку от пользовательских платежей за социальные сервисы за счет предоставления пользователям коммуникационных площадок, где они могут приобретать за деньги контент и онлайн-услуги (главным образом, сайты соцсетей), и получения комиссий от сторонних разработчиков различных приложений для соцсетей, включая игровые приложения, размер которых зависит от размера дохода от соответствующего приложения. Плата за оказываемые услуги поступает от пользователей через различные каналы для осуществления платежей, включая банковские карты, платежные онлайн-системы, мобильных операторов и разработчиков приложений. Операторы мобильной связи, как правило, получают платежи за указанные услуги от своих клиентов через мобильные сервисы передачи коротких сообщений, после чего перечисляют их Группе. Выручка признается в течение времени соразмерно получению и потреблению выгод покупателями.

Выручка от размещения приложений сторонних разработчиков на платформах Группы признается за вычетом комиссий мобильных операторов и сумм, причитающихся разработчикам соответствующих приложений, по факту поступления платежей от клиентов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.12 Признание выручки (продолжение)

3.12.3 Выручка от услуг в области образовательных технологий

Предзаписанные курсы и профессиональные обучающие программы содержат предзаписанный контент, доступ к которому предоставляется с момента регистрации клиента на образовательной платформе и приобретения соответствующего онлайн-курса или профессиональной обучающей программы. Период, на который может быть предоставлен доступ, имеет несколько опций в зависимости от платформы: один, шесть, двенадцать месяцев или неограниченный. Такие курсы и профессиональные обучающие программы не включают обязательные вебинары, поэтому клиенты могут самостоятельно планировать время для прохождения обучающего курса или программы.

Продажи осуществляются на стандартных условиях, указанных в договорах. Период времени от осуществления платежа клиентом до получения денежных средств Группой, как правило, не превышает один день. Условия оплаты являются фиксированными и не предусматривают выплату переменного возмещения. Выручка признается за вычетом компенсационных выплат, дисконтов и налога на добавленную стоимость.

Обязанности к исполнению по договору определяются на основе услуг, которые будут переданы клиенту и которые могут быть отличимыми, в том случае, если клиент может получить выгоду от таких услуг либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, к которым у него имеется свободный доступ, предоставленный третьими лицами или Группой, и если они являются отличимыми в контексте договора, по которому передача товаров и услуг является отдельно идентифицируемой от других обещаний по договору. К определенной категории курсов и игр на образовательной платформе доступ пользователям предоставляется бессрочно. По таким курсам Группа проводит анализ срока обращаемости пользователей к данным курсам и играм и распределяет выручку в течение среднего срока обращаемости по категории контента. Согласно проведенному анализу, срок обращения пользователей к данной категории контента составляет от двух до шести месяцев.

Выручка признается в момент выполнения соответствующей обязанности к исполнению путем передачи контроля за обещанной услугой клиенту. Выручка признается в сумме возмещения, которое Группа ожидает получить в обмен на указанные услуги. У Группы имеется обязанность, заключающаяся в постоянной готовности предоставлять свои услуги непрерывно в течение срока действия договора, включая обеспечение неограниченного доступа к контенту и образовательным платформам. Таким образом, Группа признает выручку линейным методом по мере выполнения обязанности к исполнению в течение периода обучения клиентов, который определяется в зависимости от продолжительности программ обучения (для программ с вебинарами в режиме онлайн) или активности клиентов и их поведения в прошлые периоды (для предзаписанных курсов и профессиональных обучающих программ). По общим правилам оказания услуг по договору с покупателями, возвраты за подписки в основном затрагивают оставшейся срок подписки и отражаются как уменьшение отложенной выручки.

3.12.4 Технологии для бизнеса

Выручка в основном включает доходы нерекламных B2B-сервисов больших данных, внедрения программного обеспечения баз данных и вспомогательных услуг, а также выручку от реализации программно-аппаратных комплексов (далее – «ПАК»).

Выручка в разрезе видов главным образом представлена:

- Реализация лицензий на программное обеспечение (далее – «ПО»);
- Обновления и техническая поддержка реализованного ПО;
- Реализация программно-аппаратных комплексов (далее – «ПАК»);
- Выполнение работ по разработке и доработке ПО;
- Реализация подписок на использование облачных хранилищ данных; и
- Комплексные договоры.

Выручка признается в сумме цены операции. Цена операции – это сумма к возмещению, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок.

Выручка признается, когда, или по мере того, как Группа исполняет обязательство к исполнению путем передачи обещанных товаров или услуг покупателю (то есть, когда покупатель получает контроль над этим товаром или услугой).

Группа применяет профессиональное суждение в отношении признания выручки в момент времени или с течением времени на основе определенного времени передачи контроля над обещанным товаром или услугой.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.12 Признание выручки (продолжение)

Подробная информация и применяемые Группой суждения по признанию выручки представлены ниже.

Реализация лицензий на ПО (облачная платформа, продуктивити сервисы, дата-сервисы, бизнес-приложения)

Выручка от реализации лицензий на ПО признается в определенный момент времени или с течением времени в зависимости от характера соглашения (договора) с покупателем:

Лицензии на стандартные локальные программные продукты, которые устанавливаются на серверах покупателей, обычно предоставляются путем передачи ключа с доступом для загрузки ПО. Выручка от этих локальных лицензий признается в момент, когда Компания предоставляет лицензионные права покупателю, а покупатель получает доступ к программному обеспечению и, таким образом, контроль над ним, или с даты начала использования ПО, если это указано в договоре.

При оценке того, являются ли лицензия на локальное программное обеспечение правом покупателя на использование ПО, а не правом на доступ к интеллектуальной собственности Группы, Группа анализирует показатели полезности и используемости программного обеспечения без последующих доработок и обновлений к нему. В случае, если ПО может быть использовано без постоянной поддержки и отделено от нее, то выручка признается в момент времени.

В отношении договоров о подписке на программное обеспечение, выручка признается с течением времени пропорционально сроку действия договора о подписке.

Для соглашений, которые сочетают в себе поставку программного обеспечения и обязательство по поставке в будущем, неспецифические программные продукты, в том числе обновления версий ПО, выручка признается в определенный момент времени, когда лицензии стали доступны покупателю.

Обновления и техническая поддержка реализованного ПО (облачная платформа, продуктивити сервисы, дата-сервисы, бизнес-приложения)

Право на обновления, поддержку и прочие инструменты повышения эффективности использования лицензий признаются в выручке с течением времени пропорционально сроку действия договора.

Реализация программно-аппаратных комплексов (ПАК) (дата-сервисы)

ПАК представляет собой комплекс технических серверов и программных средств (ПО), работающих совместно для выполнения одной или нескольких специализированных задач, функционально-технические характеристики которого определяются исключительно совокупностью программного обеспечения и технических средств и не могут быть реализованы при их разделении.

В состав ПАК входит:

- Программное обеспечение (лицензия) – предустановленное при производстве ПАК;
- Аппаратное обеспечение для функционирования ПО; и
- Сервисное обслуживание ПАК от Группы, либо от партнера-интегратора.

ПАК является комплексом технических (серверное оборудование) и программных средств (ПО), функционально-технические характеристики которого определяются исключительно совокупностью программного обеспечения и технических средств и не могут быть реализованы при их разделении. Переход контроля осуществляется в момент фактической передачи ПАК покупателю.

Выручка от реализации ПАК признается единовременно в момент перехода контроля над ПАК покупателю. В случае продажи сертификата на техническую поддержку, выручка признается с течением времени пропорционально сроку действия сертификата.

Как правило, договоры ПАК содержат условие гарантийного обслуживания серверного оборудования сроком от 1 до 3 лет. Гарантия является гарантией-соответствия в терминах МСФО 15. Резерв под гарантийное обслуживание серверного оборудования рассчитывается, исходя из вероятности и статистики наступления события.

Выполнение работ по разработке и доработке ПО (прочие направления)

Выручка от выполнения работ по разработке и доработке стороннего ПО заказам покупателей признается с течением времени пропорционально проценту завершенности работ.

Выручка по договорам реализации лицензии на ПО и ее внедрения признается в определенный момент времени в отношении лицензии, в части выполнения работ по внедрению – с течением времени.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.12 Признание выручки (продолжение)

Реализация подписок на использование облачных хранилищ данных (облачная платформа)

Выручка от реализации подписок на использование облачных хранилищ данных признается с течением времени пропорционально сроку действия договора о подписке.

Комплексные договоры (облачная платформа, продуктивити сервисы, дата-сервисы, бизнес-приложения)

Группа заключает договоры на продажу нескольких компонентов: реализация лицензий на ПО, обновления и техническая поддержка ПО, подписки и прочие услуги в рамках основного договора.

При анализе таких договоров Группа определяет, являются ли продукты или услуги отличимыми. Продукт или услуги являются отличимыми в случае, если:

- Покупатель может получить выгоду от продукта или услуги, или вместе с другими ресурсами, которые легко доступны покупателю; и
- Обещание Группы передать продукт или услугу покупателю отдельно идентифицировано от других обещаний по договору.

Если продукт или услуга являются отличимыми, то Компания признает выручку, когда (или по мере того, как) Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного продукта или услуги покупателю.

Если продукты или услуги не являются отличимыми, то Группа признает выручку по таким договорам в течение периода времени аналогично выручке от обновления и технической поддержки реализованного ПО.

3.12.5 Прочая выручка

Прочая выручка включает доходы от предоставления цифровых услуг, таких как облачные решения, доступ к программным платформам по модели SaaS, услуги скоринга, а также комиссионные вознаграждения от операционной деятельности (например, от продажи билетов).

Выручка признается на валовой основе в случаях, когда Группа выступает принципалом по договору: самостоятельно предоставляет услуги, контролирует ключевые элементы их оказания (инфраструктуру, ПО, алгоритмы), определяет ценовую политику и несет основные риски, связанные с неисполнением или качеством услуг. В таких ситуациях выручка признается либо равномерно в течение периода предоставления доступа (для услуг по подписке), либо в момент выполнения ключевого обязательства перед клиентом (например, при передаче результата услуги).

Выручка признается на нетто-основе (в размере комиссионного вознаграждения), когда Группа выступает агентом: не контролирует основной товар или услугу до их передачи конечному потребителю, не определяет их цену и несет ограниченные операционные риски. Вознаграждение признается в момент совершения операции, по которой начисляется комиссия.

3.13 Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий и предыдущий периоды оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или по существу принятые на отчетную дату. Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в прочем совокупном доходе, признается в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой базой. Отложенный налог признается по всем временным разницам, за исключением следующих случаев: (i) при первоначальном признании активов и обязательств в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, которое не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и (ii) при возникновении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации и совместно контролируемые организации, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила. Величина отложенного налога определяется по ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в будущем в период восстановления временных разниц в соответствии с положениями законодательства, принятыми или по существу принятыми до отчетной даты. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств осуществляется при наличии юридически защищенного права на взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, когда они имеют отношение к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, при условии, что данные организации намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.13 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается по неиспользованным налоговым убыткам, налоговым льготам и вычитаемым временным разницам в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть зачтены. Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той мере, в которой отсутствует вероятность того, что соответствующие налоговые выгоды будут реализованы.

3.14 Операции по выплатам на основе акций

Работники (включая высшее руководство) Группы и ее ассоциированных организаций (каждый из которых является получателем выплат на основе акций) могут получать вознаграждение в форме выплат на основе акций. Получатели выплат на основе акций оказывают услуги, за которые они получают возмещение долевыми инструментами (операции с расчетами долевыми инструментами) или возмещение в денежной форме (выплаты на основе акций с расчетами денежными средствами).

Если Группа вправе по своему выбору осуществлять выплаты на основе акций либо денежными средствами, либо долевыми инструментами, соответствующая операция учитывается либо как операция с расчетами денежными средствами, либо как операция с расчетами долевыми инструментами, в зависимости от того, имеет ли Группа существующую обязанность осуществлять расчеты денежными средствами.

3.14.1 Операции с расчетами долевыми инструментами

Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами с получателями выплат на основе акций оцениваются на основе справедливой стоимости выплат на дату их предоставления. Справедливая стоимость определяется на основе соответствующей модели оценки (биномиальная модель, модель Блэка-Шоулза).

Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются одновременно с соответствующим увеличением капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов и/или периода оказания услуг. Датой окончания данного периода является дата, на которую соответствующие получатели выплат на основе акций получают полное право на такие выплаты (дата перехода прав). Совокупные расходы по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются на каждую отчетную дату до даты перехода прав пропорционально истекшему периоду перехода прав на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества долевого инструмента, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход за период, признаваемый в составе прибыли или убытка, представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

По вознаграждению, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается в связи с невозможностью достоверной оценки ожидаемой доли отозванных финансовых инструментов или фактического количества отозванных инструментов по группам сотрудников.

Если условия вознаграждения с расчетами долевыми инструментами изменены, расход признается как минимум в том размере, который сложился бы, если бы условия не были изменены. Дополнительный расход, оцениваемый на дату изменения, признается в отношении изменения, которое увеличивает общую справедливую стоимость выплат на основе акций либо которое иным образом выгодно для получателя выплат на основе акций.

Если вознаграждение с расчетами долевыми инструментами аннулируется, оно учитывается, как если бы право на него перешло на дату аннулирования, при этом расходы, еще не признанные в отношении вознаграждения, признаются незамедлительно. Это также относится к вознаграждениям, в отношении которых не выполняются условия, не предусматривающие перехода прав, если организация или контрагент могут повлиять на данные условия. Однако если аннулированное вознаграждение замещается новым, и новое вознаграждение рассматривается как замещение аннулированного вознаграждения на дату его предоставления, аннулированное и новое вознаграждение учитываются, как если бы произошло изменение первоначального вознаграждения, как описано в предыдущем абзаце.

Разводнящий эффект (при его наличии) неисполненных опционов отражается как дополнительное разводнение акций при расчете показателя прибыли на акцию (Примечание 21).

3.14.2 Операции с расчетами денежными средствами

Затраты по операциям с расчетами денежными средствами первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату совершения с использованием биномиальной модели, модели Блэка-Шоулза (более подробная информация представлена в Примечании 28). Справедливая стоимость относится на расход в течение всего периода до даты перехода прав с признанием соответствующего обязательства. Обязательство переоценивается до справедливой стоимости на каждую отчетную дату до даты расчета включительно, при этом изменения справедливой стоимости признаются в составе расходов на персонал в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.14 Операции по выплатам на основе акций (продолжение)

3.14.3 Учет изменений в форме расчетов по выплатам на основе акций

В результате изменения формы расчетов по вознаграждениям с выплатами на основе акций с расчетов долевыми инструментами на расчеты денежными средствами Группа признает расход по выплатам на основе акций, который включает, как минимум, следующие компоненты:

- справедливая стоимость на дату предоставления первоначального вознаграждения с расчетами долевыми инструментами;
- дополнительная справедливая стоимость, возникающая в результате изменения формы расчетов по такому вознаграждению;
- сумма переоценки обязательства между его справедливой стоимостью на дату изменения и суммой окончательного расчета.

На дату изменения обязательство признается на основе справедливой стоимости вознаграждения с расчетами денежными средствами на эту дату пропорционально истекшему периоду перехода прав.

Соответствующее изменение отражается в составе капитала в размере справедливой стоимости первоначального вознаграждения с расчетами долевыми инструментами на дату изменения. Сумма, на которую дополнительная справедливая стоимость вознаграждения с расчетами денежными средствами, превышает справедливую стоимость вознаграждения с расчетами долевыми инструментами на дату изменения, относится на расходы незамедлительно пропорционально истекшему периоду перехода прав. Остаток дополнительной справедливой стоимости относится на расходы в течение периода с даты изменения до даты расчета.

В период между датой изменения и датой расчета общая справедливая стоимость вознаграждения с расчетами денежными средствами переоценивается через прибыль или убыток на постоянной основе.

3.15 Финансовые инструменты

3.15.1 Первоначальное признание и оценка

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход, или финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в зависимости от ситуации.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в зависимости от ситуации.

Группа классифицирует финансовые активы и обязательства при их первоначальном признании. Все финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму непосредственно относящихся к ним затрат по сделке. При первоначальном признании Группа оценивает торговую дебиторскую задолженность по цене сделки (как указано в МСФО (IFRS) 15), если такая дебиторская задолженность не содержит значительного компонента финансирования согласно МСФО (IFRS) 15. Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае кредитов и займов на сумму непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, финансовые инвестиции в объекты инвестиций на рынке венчурного капитала (в соответствии с разделом 3.20) и производные финансовые активы, относящиеся в основном к долевым инструментам объектов инвестиций Группы. Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, а также производные финансовые обязательства, относящиеся в основном к долевым инструментам ассоциированных и дочерних организаций Группы. Ни один из производных финансовых инструментов Группы не является эффективным инструментом хеджирования.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.15 Финансовые инструменты (продолжение)

3.15.2 Последующая оценка

Последующая оценка финансовых инструментов зависит от их классификации. Группа классифицирует финансовые активы и обязательства в следующие категории согласно МСФО (IFRS) 9:

3.15.2.1 Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Изменения их справедливой стоимости отражаются в составе чистой прибыли от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в консолидированном отчете о совокупном доходе.

3.15.2.2 Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки и могут обесцениться. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания, модификации или обесценении актива.

После первоначального признания процентные кредиты и займы и прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки отражается в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

3.15.2.3 Условное возмещение

Условное возмещение, признанное Группой в рамках сделки по объединению бизнесов, к которой применяются требования МСФО (IFRS) 3, оценивается впоследствии по справедливой стоимости, при этом изменения отражаются в составе прибыли или убытка по статье «Чистая прибыль от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Условное возмещение включает обязательства, признанные в составе прочих краткосрочных обязательств, начисленных расходов и обязательств по выплате условного возмещения в консолидированном отчете о финансовом положении.

3.15.3 Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и
- либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Группа прекращает признание финансового обязательства, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.15 Финансовые инструменты (продолжение)

3.15.4 Взаимозачет финансовых инструментов

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

3.15.5 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется исходя из рыночных котировок на покупку на конец рабочего дня на отчетную дату. Для финансовых инструментов, не имеющих активного обращения на рынке, справедливая стоимость определяется с использованием моделей оценки. Такие модели могут предусматривать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов, анализ дисконтированных денежных потоков, либо применение других моделей оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводятся в Примечании 24.

3.15.6 Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

3.15.7 Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости (кредиты и дебиторская задолженность), признаки обесценения могут включать указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также имеют высокую вероятность вступления в процедуру банкротства или проведения финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким признакам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств.

При наличии объективных признаков понесения убытка от обесценения сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены), дисконтированная с использованием первоначальной эффективной процентной ставки актива. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета оценочного резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка по статьям «Расход по сомнительным долгам» и «Прочие операционные расходы». Оценка резерва осуществляется на основе результатов оценки отдельных счетов и общего анализа сроков погашения.

Торговая дебиторская задолженность отражается в сумме выставленных счетов и является беспроцентной. Выдача займов клиентам осуществляется только после анализа кредитной истории.

3.16 Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются валютой представления Группы с округлением всех значений до ближайшего миллиона, за исключением информации об акциях и, если не указано иное. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Функциональной валютой российских дочерних и ассоциированных организаций Группы, а также Компании является российский рубль.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.16 Пересчет иностранных валют (продолжение)

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по обменным курсам, действующим на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по обменному курсу валюты измерения, действующему на отчетную дату. Все разницы, возникающие при пересчете, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе и учитываются при расчете чистой прибыли в составе строки «(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции.

На отчетную дату активы и обязательства Компании, ее дочерних организаций и совместных предприятий с функциональной валютой, отличной от российских рублей, пересчитываются в валюту представления отчетности Группы (российские рубли) по курсу на отчетную дату, а результаты их деятельности пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на дату операций. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, признаются в составе прочего совокупного дохода.

3.17 Обесценение нефинансовых активов и инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), за вычетом расходов на продажу, и ценности от использования актива. Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, кроме случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, которые, в основном, независимы от поступления денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает его возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы. При оценке ценности от использования актива расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в прибыли в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемую сумму, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление суммы признается в составе прибыли.

Гудвил тестируется на предмет обесценения ежегодно, а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой суммы ЕГДС (или группы ЕГДС), к которым относится гудвил. Если возмещаемая сумма ЕГДС меньше ее балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убытки от обесценения, относящиеся к гудвилу, не могут быть восстановлены в будущих периодах.

3.18 Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций и акций класса «А». Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода, скорректированное на количество собственных акций.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки прибыли или убытка, приходящегося на акционеров Компании, и средневзвешенного количества акций в обращении, скорректированного на количество собственных акций, с учетом влияния всех потенциально разводняющих акций, которые могут включать опционы на акции, предоставленные сотрудникам Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.19 Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой бизнес-подразделение Группы, ведущее коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими бизнес-подразделениями Группы. Показатели операционной деятельности операционного сегмента, в отношении которого имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются лицом, отвечающим за принятие операционных решений в Группе, с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки результатов их деятельности.

Результаты деятельности сегмента, информация о которых передается лицу, отвечающему за принятие операционных решений, включают в себя статьи, непосредственно относящиеся к данному сегменту, а также прочие статьи, которые могут быть обоснованно отнесены к такому сегменту.

3.20 Финансовые инвестиции в объекты инвестиций на рынке венчурного капитала

Финансовые инвестиции в объекты инвестиций на рынке венчурного капитала представляют собой инвестиции Группы в интернет-стартапы и небольшие интернет-компании в России и за рубежом, доля собственности в которых составляет от 1,5% до 50%, что позволяет Группе оказывать значительное влияние на некоторые из таких объектов инвестиций. Такие объекты формируют портфель венчурного капитала Группы, мониторинг и управление которыми осуществляются исключительно исходя из их справедливой стоимости. Участие Группы в управлении операционной деятельности объекта инвестиций ограничено, а возможность Группы сохранить конкретную финансовую инвестицию в своем портфеле инвестиций в долгосрочной перспективе является маловероятной. Финансовые инвестиции в такие ассоциированные организации отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, даже несмотря на то, что Группа может оказывать значительное влияние на такие компании. Данный подход разрешается МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия», согласно которому инвестиции, удерживаемые компаниями на рынке венчурного капитала, могут исключаться из сферы применения стандарта, если такие инвестиции при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и отражаются согласно МСФО (IFRS) 9 с учетом изменений справедливой стоимости, отраженной в отчете о совокупном доходе за период внесения такого изменения. Учетная политика Группы в отношении финансовых инвестиций в ассоциированные организации более подробно представлена в Примечании 3.15 выше в рамках учетной политики Группы в отношении финансовых активов.

3.21 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

Группа классифицирует внеоборотные активы и группы выбытия как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу представляют собой затраты, непосредственно связанные с выбытием актива (группы выбытия) за вычетом финансовых расходов и расходов по налогу на прибыль.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, отражаются отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа выбытия относится к категории «прекращенная деятельность», если она является компонентом организации, которая выбыла или классифицируется в качестве предназначенной для продажи, а также:

- представляет собой отдельное ключевое направление деятельности или географическую область деятельности;
- является частью единого согласованного плана по продаже отдельного ключевого направления деятельности или географической области деятельности; или
- является дочерней организацией, приобретенной исключительно для целей перепродажи.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельной статьей как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Положения учетной политики (продолжение)

3.21 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность (продолжение)

Если Группа прекращает классифицировать актив (или группу выбытия) в качестве предназначенного для продажи, актив оценивается по наименьшей из следующих величин:

- балансовой стоимости до момента классификации актива (или группы выбытия) как удерживаемого для продажи, скорректированной на сумму износа, амортизации или переоценки, которая была бы отражена, если бы актив (или группа выбытия) не классифицировался как предназначенный для продажи; и
- возмещаемой суммы на дату принятия последующего решения не продавать.

Группа отражает все необходимые корректировки балансовой стоимости внеоборотного актива, который больше не классифицируется как предназначенный для продажи, в составе прибыли или убытка от продолжающейся деятельности в течение периода, в котором больше не соблюдаются критерии классификации актива как предназначенного для продажи. Финансовая отчетность должна быть скорректирована соответствующим образом за периоды с момента применения классификации актива (группы выбытия) как предназначенного для продажи.

4 Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных активах и обязательствах на отчетную дату и о суммах выручки и расходов за отчетные периоды. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

4.1 Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

4.1.1 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Компания напрямую или косвенно владеет долями участия в ряде объектов инвестиций в размере до 50%. С учетом имеющихся голосующих прав и ограничений, предусмотренных соответствующими правоустанавливающими документами, Группой были вынесены суждения относительно наличия контроля или значительного влияния в отношении таких объектов инвестиций.

Впоследствии они учитываются либо как дочерние (консолидируемые) организации, либо как ассоциированные организации (учитываемые по методу долевого участия или как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

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

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной организации или совместного предприятия. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций отражаются в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключаются в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации или совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях ассоциированной организации или совместного предприятия.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

4.1 Суждения (продолжение)

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных индикаторов обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. В случае наличия таких индикаторов Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью и признает убыток в консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Обесценение ассоциированных организаций, учитываемых по методу долевого участия».

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

4.1.2 Порядок учета выплат на основе акций в случаях, когда Группа вправе по своему выбору производить расчеты либо денежными средствами, либо долевыми инструментами

Группа свободна в выборе формы расчетов по ранее выданным, до 2022 г., опционам и самостоятельно определяет порядок их учета исходя из наличия текущего обязательства по проведению расчетов денежными средствами. В ноябре 2024 года Советом директоров была одобрена возможность использования и передачи акций Компании, учет которых осуществлен на казначейском счете Компании, для целей мотивационной программы. С учетом условий плана предоставления ранее выданных опционов и прошлого опыта можно обоснованно ожидать, что при исполнении небольших партий опционов расчеты по ним будут в основном осуществляться денежными средствами даже несмотря на то, что Группа будет продолжать пользоваться правом выбора формы расчетов по ним. Более крупные партии ранее выданных опционов, в совокупности превышающие 20 000 штук на одно лицо, продолжают учитываться как вознаграждение в форме долевого инструмента.

4.2 Оценки и допущения

Существенные оценки и допущения, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Группы, включают, в частности, следующее:

- признание выручки;
- справедливую стоимость финансовых инструментов;
- сроки полезного использования нематериальных активов;
- затраты на разработку программного обеспечения;
- обесценение гудвила и прочих нематериальных активов;
- справедливую стоимость активов и обязательств при объединении бизнесов;
- возможность возмещения отложенных налоговых активов.

Фактические результаты могут существенно отличаться от таких оценок.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных основных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе значительный риск возникновения необходимости существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

4.2.1 Признание выручки

Образование

Предзаписанные курсы и профессиональные обучающие программы содержат предзаписанный контент, доступ к которому неограничен с момента регистрации клиента на образовательной платформе и приобретения соответствующего онлайн-курса или профессиональной обучающей программы. Такие курсы и профессиональные обучающие программы не включают обязательные вебинары, поэтому клиенты могут самостоятельно планировать время для прохождения обучающего курса или программы.

Группа анализирует собственные данные за последние два года, чтобы определить период, в течение которого клиенты проходят обучение. Группа анализирует прошлую активность клиентов, купивших предзаписанные курсы и профессиональные обучающие программы. Чтобы получить наиболее точную оценку периода обучения клиентов в рамках предзаписанных курсов и профессиональных обучающих программ, Группа рассчитывает его продолжительность начиная с даты получения клиентом доступа к обучающим материалам и заканчивая датой, когда он в последний раз находился на образовательной платформе. Группа применяет стратифицированный подход, разбив обучающихся на соответствующие категории в зависимости от продолжительности периода обучения, который был определен на основе исторических данных. Группа признает выручку по каждой категории, равномерно распределив ее в течение расчетного периода обучения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

4.2 Оценки и допущения (продолжение)

Технологии для бизнеса

Договоры Группы с покупателями часто включают различные продукты и услуги. Как правило, продукты и услуги, указанные в разделе «Виды выручки» (Примечание 3.12.4), квалифицируются как отдельные обязательства по исполнению, и соответствующие суммы к возмещению, выделенные для них, признаются отдельно. Однако требуется профессиональное суждение, чтобы определить, считается ли товар или услуга отдельным обязательством по исполнению.

Группа также заключает комплексные договоры на продажу нескольких компонентов: реализация лицензий на ПО, обновления и техническая поддержка ПО, внедрение ПО, подписки и прочие услуги в рамках основного договора.

Касательно деятельности по внедрению ПО, требуется профессиональное суждение для оценки того, насколько такие услуги значительно интегрируют, настраивают или модифицируют ПО, к которому они относятся. В этом контексте мы рассматриваем характер оказываемых профессиональных услуг, их уникальность и объем доработок и модификаций, новый функционал, если он возникает в рамках доработок и модификаций, а также наличие прочих подрядчиков на рынке, оказывающих аналогичные услуги.

Как правило, услуги по интеграции ПО не предполагают существенных модификаций ПО, могут быть осуществлены заказчиком самостоятельно или при помощи сети партнеров Компании, ПО обладает достаточным функционалом для его использования. Соответственно, услуги по интеграции ПО квалифицируются как отдельные обязанности к исполнению от реализации соответствующих лицензий на ПО.

Если продукты или услуги не являются отличимыми, то Группа признает выручку по таким договорам в течение периода времени аналогично выручке от поддержки и обновления ПО.

Признании выручки от рекламных услуг

При признании выручки от размещения рекламы, в том числе с использованием видеоплатформы Совместного Предприятия (СП), Группа применяет профессиональное суждение для определения своей роли – принципала или агента. Группа проанализировала договорные условия с СП и степень своего операционного контроля. На основе анализа Группа заключила, что выступает в качестве принципала, поскольку самостоятельно определяет параметры показа рекламы, устанавливает цены для рекламодателей и несет ответственность за исполнение обязательств. СП предоставляет техническую инфраструктуру, но не участвует в управлении рекламными кампаниями. Вознаграждение СП классифицируется как расходы на приобретение доступа к аудитории. Выручка от данных операций признается развернуто в полной сумме, причитающейся от рекламодателей, с отражением выплат СП в составе вознаграждения агентам/партнерам.

4.2.2 Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, для установления справедливой стоимости требуется применять оценки и допущения, а также определенную долю суждения. Суждения, оценки и допущения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Ожидаемая волатильность моделей ценообразования, используемых для оценки справедливой стоимости производных финансовых активов и обязательств, определяется на основе исторических данных о волатильности по компаниям-аналогам, поскольку эмитенты соответствующих долевых инструментов не являются публичными компаниями. Безрисковые ставки, которые предполагается использовать в моделях ценообразования, определяются, принимая во внимание данные по казначейским облигациям США или государственным облигациям РФ, срок погашения которых равен ожидаемому сроку погашения соответствующих производных финансовых инструментов.

Подробная информация о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы представлена в Примечании 24.

4.2.3 Срок полезного использования нематериальных активов

Группа проводит оценку оставшегося срока полезного использования своих нематериальных активов не реже одного раза в год по состоянию на соответствующую отчетную дату. В случае расхождений полученных результатов с предыдущими оценочными значениями изменения учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Такие оценки могут оказать значительное влияние на балансовую стоимость нематериальных активов, а также на амортизационные расходы, отнесенные на прибыль. Информация о балансовой стоимости нематериальных активов раскрыта в Примечании 7.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4 Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

4.2 Оценки и допущения (продолжение)

4.2.4 Затраты на разработку программного обеспечения

Затраты на разработку программного обеспечения капитализируются в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3.8.1. Первоначальная капитализация затрат основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость проекта подтверждается, как правило, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проектов. Для определения сумм, которые могут быть капитализированы, руководство принимает допущения в отношении ожидаемых будущих денежных потоков от проекта, ставок дисконтирования, которые будут применяться, и ожидаемого срока получения выгоды (см. Примечание 7).

4.2.5 Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую сумму, которая является наибольшей из следующих величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие или ценности от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки рассчитываются на основе прогнозов руководства. Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к темпам роста, использованным в целях экстраполяции. Более подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении возмещаемой суммы различных ЕГДС, приводится и объясняется в Примечаниях 7 и 8.

4.2.6 Справедливая стоимость активов и обязательств при объединении бизнесов

На дату приобретения Группа по отдельности признает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, полученные или принятые в рамках объединения бизнесов, а также суммы условного возмещения по справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на применении методов оценки, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработке других допущений.

4.2.7 Отложенные налоги на нераспределенную прибыль

Отложенный налог признается исходя из оценочной величины дивидендов, распределяемых дочерними организациями Компании, с учетом ограничений в отношении денежных средств и их эквивалентов по состоянию на отчетную дату.

4.2.8 Существенные суждения при определении срока аренды по договорам с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Группа применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление. При этом она учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении существенного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

4.2.9 Существенные суждения при определении ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа получила от банков оценку процентных ставок и сопоставила ее со ставкой процентного свопа по валюте, в которой заключен договор аренды, с аналогичным сроком действия, скорректированной на средний кредитный спред для организаций с кредитным рейтингом, аналогичным рейтингу Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. ставка была близка к 19,6% для средневзвешенного срока действия аренды. Период для ставки дисконтирования определяется исходя из средневзвешенного периода аренды, который на 1 января 2025 г. составлял 6,2 года. Ставка дисконтирования применяется ко всем договорам аренды.

4.2.10 Признание дохода от льготного финансирования

При учете льготного финансирования ключевым оценочным суждением является установление связи между полученными средствами и конкретными понесенными Группой затратами. Руководство определяет перечень расходов, к которым применяется финансирование, на основе анализа договорных условий. Доход от льготного финансирования учитывается пропорционально признанию этих расходов в учете. Метод признания дохода основывается на экономической сущности финансирования как компенсации понесенных затрат.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Операционные сегменты

Для оценки показателей операционной деятельности и распределения ресурсов генеральный директор Группы, который также отвечает за принятие операционных решений в Группе, анализирует отдельные статьи отчета о совокупном доходе каждого сегмента на основе управленческой отчетности, исходя из допущения о наличии 100%-ой доли участия во всех ключевых дочерних организациях Группы.

Помимо раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО, мы представили скорректированные показатели, которые используются в процессе принятия управленческих решений, обеспечив при этом четкое разграничение результатов деятельности по МСФО и скорректированных показателей, в том числе в рамках раскрытия информации по сегментам.

Показатели выручки, отраженные в составе результатов деятельности по сегментам, соответствуют показателям выручки по МСФО. Мы дополнили финансовую информацию, подготовка и представление которой осуществляется в соответствии с МСФО, следующим финансовым показателем, не предусмотренными МСФО: скорректированный показатель EBITDA.

Отдельные виды корпоративных расходов не подлежат распределению, поэтому мы исключили универсальные групповые сервисы и расходы, которые не относятся к какому-либо определенному бизнес-подразделению, например, к подразделениям, занимающимся поддержанием связей с общественностью и организацией работы с инвесторами и государственными органами, а также некоторые другие сервисы. Показатели по каждому сегменту за сравнительный период также были пересчитаны в соответствии с текущим подходом к распределению затрат для целей сопоставимости.

Сегмент «Социальные платформы и медиаконтент» объединяет сервисы и продукты, направленные на развитие социальных сетей, создание и управление контентом. Сегмент включает социальные сети ВКонтакте и ОК, контентную платформу Дзен, развлекательные сервисы, такие как VK Клипы, VK Видео, VK Музыка и VK Знакомства. Выручка продуктов формируется в основном за счет доходов от онлайн-рекламы и пользовательских платежей. В данный сегмент также входит мессенджер MAX.

Бизнес-подразделения в рамках данного сегмента имеют схожий характер деятельности и экономические показатели, поскольку связаны с социальными сетями, контентными сервисами и сервисами общения в режиме онлайн, предоставляют продукты и услуги схожим категориям клиентов и регулируются в рамках аналогичной нормативно-правовой среды.

Сегмент «Образовательные технологии» включает онлайн-платформы с образовательными курсами и программами для детей: Учи.ру, и Тетрика. Практически вся выручка поступает от реализации образовательных курсов частным лицам, а также содержит небольшую долю поступлений от B2B-сегмента.

Сегмент «Технологии для бизнеса» представлен направлением VK Tech. Сегмент включает программные лицензионные продукты и облачные сервисы. Продуктовый портфель VK Tech структурирован по четырем направлениям: облачная платформа, сервисы продуктивности, дата-сервисы и бизнес-приложения.

Сегмент «Экосистемные сервисы и прочие направления» включает сервисы Mail, магазин приложений RuStore, игровую платформу VK Play, платежный сервис VK Pay, единый аккаунт для авторизации VK ID и умные устройства. В рамках данного сегмента VK развивает продукты для среднего и малого бизнеса (СМБ), включая сервис онлайн-записи и автоматизации бизнеса YCLIENTS.

Группа оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе показателя прибыли до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (скорректированный показатель EBITDA). Скорректированный показатель EBITDA по сегментам рассчитывается как выручка соответствующего сегмента за вычетом операционных расходов (за исключением износа, амортизации, и обесценения нематериальных активов и платежей, основанных на акциях), но с учетом корпоративных расходов Группы, распределенных на соответствующий сегмент.

Согласно МСФО, скорректированный показатель EBITDA не является показателем финансовой эффективности. Расчет скорректированного показателя EBITDA, выполненный Группой, может отличаться от аналогичных расчетов, выполненных другими компаниями, поэтому данный показатель не должен использоваться для целей сопоставления компаний или в качестве альтернативы анализу результатов операционной деятельности Группы, представленных в соответствии с МСФО. Скорректированный показатель EBITDA не является прямым показателем ликвидности Группы либо альтернативой денежным потокам от операционной деятельности в качестве показателя ликвидности. При расчете данного показателя необходимо учитывать результаты анализа финансовых обязательств Группы. Скорректированный показатель EBITDA может не являться надлежащим отражением результатов операционной деятельности Группы за предыдущие периоды и не предназначен для прогнозирования результатов операционной деятельности Группы в будущем. Группа считает, что скорректированный показатель EBITDA представляет собой источник полезной информации для пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку является показателем устойчивости и эффективности текущей деятельности Группы, включая ее способность финансировать дискреционные расходы, например, капитальные затраты, затраты на приобретения и прочие инвестиции, а также способность обслуживать возникающую задолженность.

Неаллоцируемые расходы представляют собой расходы общекорпоративного центра, которые не были распределены на соответствующие сегменты, за исключением сегмента «Технологии для бизнеса».

Информация о выручке от внешних клиентов в разбивке по странам регистрации клиента, а также информация о внеоборотных активах в разбивке по странам руководству Группы не предоставляется, поскольку, по мнению руководства, подготовка такой информации потребует чрезмерных затрат.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Операционные сегменты (продолжение)

Ниже приводятся статьи отчета о совокупном доходе по каждому сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., представленные лицу, отвечающему за принятие операционных решений в Группе:

Сегменты	Социальные платформы и медиаконтент	Экосистемные сервисы и прочие направления	Технологии для бизнеса	Образовательные технологии	Не аллоцируемые	Элиминация	Группа
Выручка	109 792	27 730	18 760	7 430	–	(3 752)	159 960
Итого операционные расходы	(88 715)	(27 296)	(13 937)	(6 779)	(5 662)	3 752	(138 637)
<i>Корректировки</i>							
Платежи, основанные на акциях	–	–	–	–	1 261	–	1 261
Скорректированный показатель EBITDA	21 077	434	4 823	651	(4 401)	–	22 584

Ниже приводятся статьи отчета о совокупном доходе по каждому сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., представленные лицу, отвечающему за принятие операционных решений в Группе (пересмотрено):

Сегменты	Социальные платформы и медиаконтент	Экосистемные сервисы и прочие направления	Технологии для бизнеса	Образовательные технологии	Не аллоцируемые	Элиминация	Группа
Выручка	104 303	24 559	13 594	6 253	6	(1 142)	147 573
Итого операционные расходы	(105 681)	(26 385)	(9 627)	(5 614)	(6 456)	1 142	(152 621)
<i>Корректировки</i>							
Платежи, основанные на акциях	–	–	–	–	128	–	128
Скорректированный показатель EBITDA	(1 378)	(1 826)	3 967	639	(6 322)	–	(4 920)

Сверка скорректированного показателя EBITDA Группы до показателя совокупного убытка по МСФО, за вычетом налога на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2025–2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Скорректированный показатель EBITDA Группы	22 584	(4 920)
Платежи, основанные на акциях	(1 261)	(128)
Износ и амортизация	(33 674)	(28 846)
Результат вложений в прочие инвестиции	5 880	–
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	4 584	5 771
Финансовые доходы	9 341	8 613
Финансовые расходы	(25 200)	(28 472)
Восстановление резервов в связи с истечением срока исковой давности	–	1 215
Прочие внереализационные доходы	184	283
Обесценение гудвила	–	(11 242)
Чистый убыток от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(422)	(810)
Обесценение ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	(713)	–
Прибыль / (убыток) от переоценки финансовых инструментов	237	(41 473)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам с ограниченным правом использования	3	25
Курсовые разницы	3 161	(1 444)
(Расход) / доход по налогу на прибыль	(6 707)	1 144
Чистый (убыток) / прибыль по прекращенной деятельности	(2 958)	5 336
Итого чистый убыток по МСФО	(24 961)	(94 948)
Эффект от курсовых разниц при пересчете операций зарубежных организаций	(14)	81
Итого совокупный убыток по МСФО, за вычетом налога на прибыль	(24 975)	(94 867)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6 Аренда

6.1 Группа в качестве арендатора

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде Группы, а также ее изменения в течение годов, завершившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	Активы в форме права пользования				Обязательство по аренде
	Помещения	Стойки в центрах обработки данных	Прочее	Итого	
На 1 января 2025 г.	4 765	4 260	574	9 599	9 104
Поступления	6 812	929	52	7 793	7 770
Выбытия	(152)	(51)	–	(203)	(188)
Начисленная амортизация	(1 833)	(2 722)	(165)	(4 720)	–
Процентные расходы	–	–	–	–	1 774
Курсовые разницы	(5)	–	–	(5)	(29)
Платежи	–	–	–	–	(6 602)
На 31 декабря 2025 г.	9 587	2 416	461	12 464	11 829

В 2025 году арендные платежи в размере 6 602 млн руб. включали в себя погашение основной суммы обязательств по аренде в размере 4 828 млн руб. и начисленных процентов в размере 1 774 млн руб.

	Активы в форме права пользования				Обязательство по аренде
	Помещения	Стойки в центрах обработки данных	Прочее	Итого	
На 1 января 2024 г.	5 668	4 184	456	10 308	9 653
Поступления	1 221	3 339	593	5 153	4 838
Выбытия	(266)	(669)	(297)	(1 232)	(1 019)
Начисленная амортизация	(1 858)	(2 594)	(178)	(4 630)	–
Процентные расходы	–	–	–	–	1 391
Платежи	–	–	–	–	(5 759)
На 31 декабря 2024 г.	4 765	4 260	574	9 599	9 104

В 2024 году арендные платежи в размере 5 759 млн руб. включали в себя погашение основной суммы обязательств по аренде в размере 4 368 млн руб. и начисленных процентов в размере 1 391 млн руб.

6.2 Группа в качестве арендодателя

Приобретение ЗАО «Зингер»

Группе владеет 100% долей в ЗАО «Зингер», приобретенной в 2023 году. Основным активом ЗАО «Зингер» является долгосрочное право аренды (до 2048 года) в Доме компании «Зингер» в г. Санкт-Петербург, которое отражено в консолидированном балансе как актив в форме права пользования.

Значительная часть помещений сдается Группой в субаренду на срок до 2047 года. В соответствии с МСФО 16 данный договор субаренды классифицирован как финансовая аренда.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6 Аренда (продолжение)

6.2 Группа в качестве арендодателя (продолжение)

Ниже представлены компоненты чистой инвестиции в аренду и будущие денежные потоки по состоянию на 31 декабря 2024-2025 гг.:

Компоненты чистой инвестиции в аренду

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Будущие арендные платежи	2 778	2 841
Ожидаемая остаточная стоимость при выбытии	–	–
За вычетом: незаработанный финансовый доход	(1 882)	(1 973)
Чистая инвестиция в аренду	896	868

Будущие денежные потоки

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В течение 2025 года	–	63
В течение 2026 года	67	67
В течение 2027 года	71	71
В течение 2028 года	76	–
В течение 2029 года	80	–
В течение 2030 года	85	–
После 2030 года	2 399	2 640
Итого недисконтированные денежные потоки	2 778	2 841
За вычетом: незаработанный финансовый доход	(1 882)	(1 973)
Чистая инвестиция в аренду	896	868

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7 Нематериальные активы

	Гудвил	Товарные знаки	Клиентская база	Затраты на разработку програм- мно- обеспечения	Прочее програм- мное обеспечение, лицензии и прочее	Контент	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 г.	186 757	18 489	29 205	7 609	22 859	11 675	276 594
Поступления	–	–	–	5 301	912	2 963	9 176
Выбытия	–	(14 203)	(21 826)	–	(3 854)	(6 481)	(46 364)
Поступления в результате приобретения дочерних организаций	354	–	368	–	253	–	975
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 13)	(3 288)	(788)	(31)	(370)	(869)	–	(5 346)
Корректировка по пересчету иностранных валют	–	–	–	–	10	–	10
На 31 декабря 2024 г.	183 823	3 498	7 716	12 540	19 311	8 157	235 045
Поступления	–	–	–	5 285	873	8 406	14 564
Выбытия	–	–	–	(1 479)	(9 899)	(4 575)	(15 953)
Поступления в результате приобретения дочерних организаций (Прим. 12)	5 370	680	–	540	1 015	1 013	8 618
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 12)	(5 246)	(779)	–	(15)	(1 877)	(220)	(8 137)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Прим. 13)	(5 156)	(680)	–	(476)	(940)	(1 011)	(8 263)
Корректировка по пересчету иностранных валют	–	–	–	8	(9)	–	(1)
На 31 декабря 2025 г.	178 791	2 719	7 716	16 403	8 474	11 770	225 873
Накопленная амортизация и обесценение							
На 1 января 2024 г.	(21 111)	(14 239)	(22 130)	(1 326)	(15 218)	(6 392)	(80 416)
Начисленная амортизация за год	–	(1 237)	(1 768)	(2 514)	(2 815)	(5 112)	(13 446)
Выбытия	–	14 191	21 826	–	3 936	6 481	46 434
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях	–	377	31	40	647	–	1 095
Обесценение (Прим. 8)	(11 242)	–	–	–	–	–	(11 242)
Корректировка по пересчету иностранных валют	–	–	–	–	(10)	–	(10)
На 31 декабря 2025 г.	(32 353)	(908)	(2 041)	(3 800)	(13 460)	(5 023)	(57 585)
Начисленная амортизация за год	–	(361)	(1 674)	(4 636)	(2 584)	(5 851)	(15 106)
Выбытия	–	–	–	1 466	9 838	4 572	15 876
Поступления в результате приобретения дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 12)	–	372	–	–	1 234	220	1 826
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Прим. 13)	–	–	–	–	–	–	–
Корректировка по пересчету иностранных валют	–	–	–	2	(2)	–	–
На 31 декабря 2025 г.	(32 353)	(897)	(3 715)	(6 968)	(4 974)	(6 082)	(54 989)
Остаточная стоимость							
На 1 января 2024 г.	165 646	4 250	7 075	6 283	7 641	5 283	196 178
На 31 декабря 2024 г.	151 470	2 590	5 675	8 740	5 851	3 134	177 460
На 31 декабря 2025 г.	146 438	1 822	4 001	9 435	3 500	5 688	170 884

7.1 Анализ индикаторов обесценения прочих нематериальных активов

Группа провела тест на обесценение прочих нематериальных активов в рамках тестирования ЕГДС, раскрытых в Примечаниях 7 и 8. В отношении прочих ЕГДС, Группа не выявила индикаторы обесценения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

8 Гудвил

Ниже в таблице представлены данные об изменении гудвила в разрезе ЕГДС, соответствующих операционным сегментам Группы, за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

Группа ЕГДС	Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 г.	Поступления	Выбытия (Прим. 13)	Обесценение	Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	Поступления (Прим. 12)	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Прим. 13)	Выбытия (Прим. 12)	Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.
Социальные сети	124 807	-	-	-	124 807	-	-	(5 246)	119 561
Дзен.Платформа	28 584	-	-	(11 050)	17 534	-	-	-	17 534
Детское образование	5 471	-	-	-	5 471	-	-	-	5 471
YClients	3 292	-	-	-	3 292	-	-	-	3 292
Скилбокс	3 126	-	(3 126)	-	-	5 156	(5 156)	-	-
ИнТикетс	-	354	-	-	354	-	-	-	354
ВК Арт Лаб	192	-	-	(192)	-	-	-	-	-
Скилбокс Английский	162	-	(162)	-	-	-	-	-	-
Лекта	-	-	-	-	-	214	-	-	214
Куб	12	-	-	-	12	-	-	-	12
Итого	165 646	354	(3 288)	(11 242)	151 470	5 370	(5 156)	(5 246)	146 438

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа признала гудвил в размере 214 млн руб., исключая Скилбокс (2024 год: 354 млн руб.) в результате объединений бизнесов. Также Группа признала выбытие гудвила в размере 5 246 млн руб. в результате создания совместного предприятия ООО «Единое видео» (далее – «Единое Видео») и ООО «Медиум Кволити Продакшн» (далее – «МКП») (Примечание 12.4).

Ввиду взаимной интеграции бизнес-процессов ЕГДС «Социальные сети» и ЕГДС «ВКонтакте», Гудвил был объединен внутри ЕГДС «Социальные сети». Также, ввиду взаимной интеграции бизнес-процессов между ЕГДС «Учи.ру» и ЕГДС «Тетрика», Гудвил был объединен внутри ЕГДС «Детское образование».

8.1 Тестирование гудвила на обесценение

Возмещаемая сумма гудвила определялась на основе расчета ценности от использования по состоянию на 1 октября 2025 г. и 1 октября 2024 г. Ценность от использования по состоянию на 1 октября 2025 г. определялась при помощи прогнозных данных о денежных потоках, указанных в финансовых бюджетах и прогнозах, утвержденных высшим руководством на ближайшие пять лет.

Ниже представлены основные допущения, использованные в рамках моделей дисконтированных денежных потоков по состоянию на 1 октября 2025 г.:

	Социальные сети	Дзен. Платформа	Детское образование	YClients	ИнТикетс
Темпы роста в постпрогнозный период	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Ставка дисконтирования до налогообложения	21,9%	22,3%	20,8%	22,6%	22,8%

Ниже представлены основные допущения, использованные в рамках моделей дисконтированных денежных потоков по состоянию на 1 октября 2024 г.:

	ВКонтакте	Дзен. Платформа	Социальные сети	Учи.ру	YClients	ИнТикетс	Тетрика
Темпы роста в постпрогнозный период	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Ставка дисконтирования до налогообложения	21,2%	21,3%	22,0%	21,3%	19,4%	23,2%	20,9%

Определение ценности от использования в значительной степени предполагает опору на суждение, в том числе относительно соответствующих ставок дисконтирования, темпов роста в постпрогнозный период, а также размера и сроков получения ожидаемых будущих денежных потоков. Денежные потоки, участвующие в анализе дисконтированных денежных потоков, определяются исходя из последнего по времени бюджета Группы, а для годовых периодов, не охваченных бюджетом, – исходя из оценок Группы с учетом предполагаемых темпов роста. Используемые в анализе ставки дисконтирования должны отражать риски, связанные с будущими денежными потоками соответствующих ЕГДС.

8.2 Обесценение гудвила

В 4 квартале 2024 года Группа пришла к выводу, что в связи со сложными рыночными условиями, сложившимися в результате нестабильной геополитической ситуации начиная с 2022 года, Группа пересмотрела свои прогнозы денежных потоков ЕГДС «Дзен.Платформа» в сторону уменьшения. В результате Группа отразила обесценение гудвила в отношении ЕГДС «Дзен.Платформа» в размере 11 050 млн руб.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9 Основные средства

	Серверы и компьютеры (пересмотрено)	Здания и сооружения (пересмотрено)	Незавершенное строительство (пересмотрено)	Усовершенствования арендованного имущества (пересмотрено)	Прочие основные средства (пересмотрено)	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 г.	45 223	16 903	16 235	2 346	2 161	82 868
Поступления	–	–	14 819	91	112	15 022
Переводы между категориями	16 304	1 720	(19 962)	829	1 109	–
Выбытия	(12 493)	(7)	(103)	(908)	(522)	(14 033)
Поступления в результате приобретения дочерних организаций	1	–	–	–	13	14
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях	(228)	–	–	–	(8)	(236)
На 31 декабря 2024 г.	48 807	18 616	10 989	2 358	2 865	83 635
Поступления	–	–	13 598	–	–	13 598
Переводы между категориями	9 032	3 725	(13 585)	498	330	–
Выбытия	(1 891)	–	(664)	–	(84)	(2 639)
Поступления в результате приобретения дочерних организаций (Прим. 12)	43	–	–	–	–	43
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 12)	(5 229)	–	–	–	(39)	(5 268)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Прим. 13)	(43)	–	–	–	–	(43)
Корректировка по пересчету иностранных валют	(51)	–	(2)	–	–	(53)
На 31 декабря 2025 г.	50 668	22 341	10 336	2 856	3 072	89 273
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2024 г.	(27 839)	(876)	–	(1 729)	(1 335)	(31 779)
Начисленная амортизация за год	(9 613)	(662)	–	(416)	(349)	(11 040)
Выбытия	12 436	7	–	908	479	13 830
Поступления в результате приобретения дочерних организаций	–	–	–	–	(5)	(5)
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 12)	185	–	–	–	7	192
На 31 декабря 2024 г.	(24 831)	(1 531)	–	(1 237)	(1 203)	(28 802)
Начисленная амортизация за год	(11 946)	(832)	–	(604)	(466)	(13 848)
Выбытия	1 639	–	–	–	60	1 699
Поступления в результате приобретения дочерних организаций (Прим. 12)	–	–	–	–	–	–
Выбытия в результате потери контроля в дочерних компаниях (Прим. 12)	3 150	–	–	–	13	3 163
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Прим. 13)	–	–	–	–	–	–
Корректировка по пересчету иностранных валют	18	–	–	–	–	18
На 31 декабря 2025 г.	(31 970)	(2 363)	–	(1 841)	(1 596)	(37 770)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 г.	17 384	16 027	16 235	617	826	51 089
На 31 декабря 2024 г.	23 976	17 085	10 989	1 121	1 662	54 833
На 31 декабря 2025 г.	18 698	19 978	10 336	1 015	1 476	51 503

На 31 декабря 2025 г. основные средства балансовой стоимостью 13 680 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 14 232 млн руб.) находятся в залоге по кредитным соглашениям.

9.1 Анализ индикаторов обесценения основных средств

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках тестирования ЕГДС, раскрытых в Примечании 8. В отношении прочих ЕГДС, Группа не выявила индикаторы обесценения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

10 Консолидируемые дочерние организации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы, обязательства и финансовые результаты Компании и ее дочерних организаций, основная деятельность которых заключается в оказании услуг в русскоязычном сегменте интернета. Ниже представлен перечень существенных дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

Дочерняя организация	Основная деятельность	Доля участия, %	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ООО «Компания ВК»	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
ООО «ВК»	Услуги онлайн-портала, разработка и поддержка онлайн-игр, социальная сеть	100,0%	100,0%
МКООО «ВК МГЛ Лимитед»	Поддержка онлайн-игр	100,0%	100,0%
ООО «Дата Центр М100»	Услуги хостинга	100,0%	100,0%
ООО «В Контакте»*	Социальная сеть	н/п	100,0%
ООО «Скилбокс»**	Образовательные технологии	55,96%	–
ООО «ГикБреинс»**	Образовательные технологии	55,96%	–
ООО «Скилфэктори»**	Образовательные технологии	55,96%	–
ООО «Учи.ру»	Образовательные технологии	100,0%	100,0%
ООО «Препреп.ру»	Образовательные технологии	90,18%	90,18%
ООО «Дзен.Платформа»*	Социальная сеть, онлайн-реклама	н/п	100,0%
ООО «Единое Видео»***	Контентная видео платформа	51%	100,0%
ООО «Медиум Квалити Продакшн»***	Производства медиа-контента	51%	100,0%
ООО «Инвайт»	Онлайн-реклама	100,0%	100,0%
ООО «ИТР»	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
ООО «УАЙКЛАЕНТС»	CRM-система для автоматизации управления бизнесом в сфере услуг	100,0%	100,0%
ООО «Мах» (до 26 июня 2025 г. ООО «Коммуникационная Платформа»)	Коммуникационная платформа	100,0%	100,0%
ООО «ИнТикетс»	Билетный оператор	40,0%	40,0%
ПАО «ВК Технологии»	Технологии для бизнеса	100,0%	100,0%

* По состоянию на 31 декабря 2025 г. компания реорганизовалась методом присоединения к ООО «ВК».

** По состоянию на 31 декабря 2025 г. учитывается как актив для продажи, подробности в Примечании 13. По состоянию на 31 декабря 2024 г. учитывается как инвестиция в совместное предприятие, подробности в Примечании 11.

*** По состоянию на 31 декабря 2025 г. учитывается как инвестиция в совместное предприятие, подробности в Примечании 11.

Приведенные выше данные представляют собой совокупные эффективные доли прямого и косвенного участия Компании и соответствующих дочерних организациях.

11 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия

У Группы имеются инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, осуществляющие управление популярными веб-сайтами и оказывающие различные виды услуг через интернет. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлены следующим образом:

Основная деятельность	Голосующие доли участия		Балансовая стоимость		
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	
Совместные предприятия					
AliExpress	Платформа для электронной коммерции	18%	18%	–	–
МКАО «Скилбокс Холдинг» и его дочерние компании, далее – «Скилбокс» (Прим. 13)	Образовательные технологии	н/п	55,96%	–	2 274
ООО «Единое Видео»	Контентная видео платформа	51%	н/п	–	–
Ассоциированные организации					
АО «Точка»	Комплексные решения для МСП	25%	25%	17 895	17 194
АО «P7»	Разработка программного обеспечения	24,996%	24,996%	2 823	2 880
ООО «Умскул»	Образовательный портал	25%	25%	1 326	1 307
Haslop Company Limited (Кипр) и российские дочерние организации (далее совместно – АО «Мамба»)	Создание контента для www.love.mail.ru, одного из сервисов портала Mail, управляемого Группой	28,35%	28,35%	698	666
Итого				22 742	24 321

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

Вышеуказанные организации используют ту же дату представления отчетности, что и Компания. Акции ни одной из данных организаций не были размещены на бирже по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия, за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия, по состоянию на 1 января	24 321	13 909
Доля в чистой прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	4 584	5 771
Дополнительный вклад в совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия	54	–
Приобретение контроля над совместным предприятием, учитываемой по методу долевого участия (Прим. 12)	(1 714)	–
Приобретение долей участия в ассоциированных организациях, учитываемых по методу долевого участия	150	2 500
Признание инвестиции в совместное предприятие в результате потери контроля в дочерней компании (Прим. 13)	–	2 274
Обесценение ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	(713)	–
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, учитываемых по методу долевого участия	(3 940)	(133)
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия, по состоянию на 31 декабря	22 742	24 321

В течение 2025 года Группа признала долю в чистой прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия в размере 4 584 млн руб. (2024 год: 5 771 млн руб.), результат от вложений в прочие инвестиции в размере 5 880 млн руб., состоящий из дохода от реализации в виде денежных средств инвестиции в размере 12 551 млн руб., и убытка от передачи активов в обмен на инвестицию в совместное предприятие в размере 6 668 млн руб. (Примечание 12.4).

В течение 2024 года Группа приобрела 24,996% акций в АО «Р7» (Примечание 12.2) за денежное вознаграждение в размере 2 500 млн руб. В соответствии с МСФО (IAS) 28, Группа учитывает инвестицию в АО «Р7» как инвестицию в ассоциированную организацию, учитываемую по методу долевого участия.

11.1 Обесценение и восстановление обесценения ассоциированных организаций, учитываемых по методу долевого участия

В течение 2025 года, в связи с неблагоприятными последствиями в рыночных условиях, а также в связи с ухудшением экономических показателей «Скилбокс» и прочих инвестиций, Группа признала обесценение в размере 713 млн руб.

11.2 АО «Точка»

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	406 702	365 569
Внеоборотные активы	16 442	17 524
Краткосрочные обязательства	(363 062)	(325 499)
Долгосрочные обязательства	(3 146)	(3 460)
Капитал	56 936	54 134
Доля Группы в капитале – 25% (31 декабря 2024 г.: 25%)	14 235	13 534
Гудвил	3 660	3 660
Балансовая стоимость инвестиции Группы	17 895	17 194

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

11.2 АО «Точка» (продолжение)

	2025 г.	2024 г.
Выручка	92 214	70 767
Себестоимость продаж	(60 825)	(38 751)
Административные и коммерческие расходы	(4 766)	(2 618)
Финансовые и прочие доходы / расходы	(4 157)	(5 264)
Прибыль до налогообложения	22 466	24 134
Расход по налогу на прибыль	(5 688)	(4 123)
Прибыль за год	16 778	20 011
Прочий совокупный доход	24	52
Итого совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	16 802	20 063
Доля Группы в прибыли за год	4 201	5 016

11.3 АО «Р7»

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	2 901	3 469
Внеоборотные активы	2 101	1 740
Краткосрочные обязательства	(1 210)	(1 211)
Долгосрочные обязательства	(275)	(254)
Капитал	3 517	3 744
Доля Группы в капитале – 24,996% (31 декабря 2024 г.: 24,996%)	878	935
Гудвил	1 945	1 945
Балансовая стоимость инвестиции Группы	2 823	2 880

	2025 г.	Октябрь-декабрь 2024 г.
Выручка	2 722	1 899
Себестоимость продаж	(772)	(249)
Административные и коммерческие расходы	(270)	(73)
Финансовые и прочие доходы / расходы	(670)	(55)
Прибыль до налогообложения	1 010	1 522
Расход по налогу на прибыль	(37)	–
Прибыль за год	973	1 522
Доля Группы в прибыли за год	243	380

11.4 ООО «Умскул»

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	2 095	1 410
Внеоборотные активы	188	201
Краткосрочные обязательства	(2 118)	(1 636)
Долгосрочные обязательства	(37)	(20)
Капитал	128	(45)
Доля Группы в капитале – 25% (31 декабря 2024 г.: 25%)	32	13
Гудвил	1 294	1 294
Балансовая стоимость инвестиции Группы	1 326	1 307

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

11.4 ООО «Умскул» (продолжение)

	2025 г.	2024 г.
Выручка	4 188	3 500
Себестоимость продаж	(3 370)	(2 814)
Административные расходы	(384)	(287)
Финансовые и прочие доходы / расходы	165	1 061
Прибыль до налогообложения	599	1 460
Расход по налогу на прибыль	(34)	(1)
Прибыль за год	565	1 459
Доля Группы в прибыли за год	141	365

11.5 Скилбокс

	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	437
Внеоборотные активы	3 740
Краткосрочные обязательства	(6 526)
Долгосрочные обязательства	(4 480)
Капитал	(6 829)
Доля Группы в капитале – 55,96%	(3 822)
Гудвил	6 096
Балансовая стоимость инвестиции Группы	2 274

	Январь-март 2025 г.
Выручка	2 297
Себестоимость продаж	(2 160)
Финансовые и прочие доходы / расходы	(252)
Прибыль до налогообложения	(115)
Расход по налогу на прибыль	23
Прибыль за год	(92)
Доля Группы в прибыли за год	(51)

12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., сумма чистых денежных средств, уплаченных за приобретение дочерних организаций, за вычетом полученных денежных средств, составила 275 млн руб. (2024 год: сумма чистых уплаченных денежных средств, за вычетом полученных за приобретение дочерних организаций составила 6 672 млн руб.).

12.1 Скилбокс

В конце первого квартала 2025 года Группа получила контроль над МКАО «Скилбокс» (далее – «Скилбокс») в результате изменения корпоративного договора. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Скилбокс удовлетворяет критериям признания в качестве прекращенной деятельности по МСФО 5 (Примечание 13).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях (продолжение)

12.1 Скилбокс (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств «Скилбокс» на дату приобретения:

	Справедливая стоимость
Нематериальные активы	3 113
Основные средства и активы в форме права пользования	168
Отложенные налоговые активы	38
Прочие оборотные активы	17
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	200
Денежные средства и их эквиваленты	377
Итого активы	3 913
Отложенные налоговые обязательства	404
НДС и прочие налоговые обязательства	1 442
Отложенная выручка	2 559
Кредиты и займы	19
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	908
Обязательства по аренде	130
Торговая кредиторская задолженность	671
Прочие краткосрочные обязательства, резервы и начисленные расходы	591
Итого обязательства	6 724
Итого чистые активы	(2 811)
Величина гудвила по данной сделке рассчитывалась как превышение:	
(а) суммы переданного Группой вознаграждения, оцениваемого по справедливой стоимости:	
[1] Справедливая стоимость доли Группы в совместном предприятии	1 714
[2] Урегулирование остатков в взаиморасчетах между Группой и Скилбокс	1 469
Вознаграждение, переданное Группой	3 183
(б) неконтролирующей доли участия в «Скилбокс», оцениваемой пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах	(838)
над	
(в) чистой величиной идентифицируемых полученных активов и принятых обязательств на дату приобретения, оцениваемых по справедливой стоимости	(2 811)
Гудвил в составе активов, предназначенных для продажи	5 156
Нематериальные активы представлены главным образом программным обеспечением и клиентской базой и амортизируются в течение 4-5 лет.	
Выплаченные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	–
Полученные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	377
Чистый денежный поток в результате приобретения	377

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях (продолжение)

12.2 P7

В 4 квартале 2024 года Группа приобрела 24,996% акций АО «P7» (далее – «P7») за денежное вознаграждение в размере 2 500 млн руб. В соответствии с МСФО (IAS) 28, Группа оказывает значительное влияние и учитывает данную инвестицию как инвестицию в ассоциированную компанию, учитываемую методом долевого участия.

Ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств «P7» на дату приобретения:

	Справедливая стоимость
Нематериальные активы и основные средства	1 751
Торговая дебиторская задолженность	1 144
Прочие оборотные активы	3
Денежные средства и их эквиваленты	150
Итого активы	3 048
Отложенные налоговые обязательства	83
Торговая кредиторская задолженность	168
Отложенная выручка	547
Прочие краткосрочные обязательства	28
Итого обязательства	826
Итого чистые активы	2 222
Эффективная доля Группы в чистых активах – 24,996%	555
Величина гудвила по данной сделке рассчитывалась как превышение:	
(а) Суммы вознаграждения, оцениваемой по справедливой стоимости:	
[1] денежное вознаграждение	2 500
Итого сумма вознаграждения, оцениваемая по справедливой стоимости	2 500
над	
(в) чистой величиной идентифицируемых полученных активов и принятых обязательств на дату приобретения, оцениваемых по предварительной справедливой стоимости	555
Гудвил	1 945

Гудвил относится главным образом к потенциальной синергии с бизнесом Группы в размере 1 945 млн руб. включен в стоимость инвестиции в «P7».

Нематериальные активы в основном включают программное обеспечение и товарный знак со сроком полезного использования 5 лет.

12.3 Интикетс

В 2024 году Группа приобрела контроль над ООО «Интикетс» (далее – «Интикетс»), посредством приобретения 40% доли за денежное вознаграждение в размере 472 млн руб. Текущая доля владения достаточна для принятия решений по ключевым вопросам, что дает контроль. Группа также признала обязательство по выплате отложенного вознаграждения в размере до 251 млн руб.

В случае, если Группа получила контроль над «Интикетс» 1 января 2024 г., то это увеличило бы консолидированный показатель выручки на 103 млн руб. и увеличило консолидированный показатель чистой прибыли Группы на 52 млн руб.

«Интикетс» является облачным сервисом для контроля и управления продажей билетов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях (продолжение)

12.3 Интикетс (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств «Интикетс» на дату приобретения:

	Справедливая стоимость
Нематериальные активы и основные средства	629
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	102
Денежные средства и их эквиваленты	690
Итого активы	1 421
НДС, прочие и отложенные налоговые обязательства	157
Прочие краткосрочные обязательства, резервы и начисленные расходы	343
Итого обязательства	500
Итого чистые активы	921
Величина гудвила по данной сделке рассчитывалась как превышение:	
(а) суммы переданного Группой вознаграждения, оцениваемого по справедливой стоимости:	
[1] денежное вознаграждение за приобретение доли 40% «Интикетс»	472
[2] справедливая стоимость условного вознаграждения	251
Вознаграждение, переданное Группой	723
(б) неконтролирующей доли участия в «Интикетс», оцениваемой пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах	552
над	
(в) чистой величиной идентифицируемых полученных активов и принятых обязательств на дату приобретения, оцениваемых по предварительной справедливой стоимости	921
Гудвил	354
Гудвил относится главным образом к новым бизнес-направлениям и потенциальной синергии с бизнесом Группы. Предполагается, что гудвил не будет подлежать вычету для целей налога на прибыль.	
Нематериальные активы представлены главным образом программным обеспечением и клиентской базой и амортизируются в течение 4-5 лет.	
Ниже представлены данные о движении денежных средств в результате приобретения:	
Выплаченные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(80)
Полученные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	690
Чистый денежный поток в результате приобретения	610

12.4 Единое видео и МКП

Во втором квартале 2025 года Группа заключила обязывающее корпоративное соглашение о создании совместного предприятия для развития видеоплатформы. Доля Группы в совместном предприятии составила 51%. В качестве вклада в данное совместное предприятие Группа внесла 100% долей в своих дочерних предприятиях ООО «Единое Видео» (далее – «Единое Видео») и ООО «Медиум Кволити Продакшн» (далее «МКП»). Данные компании не представляли собой отдельное крупное направление деятельности Группы, поэтому выбытие не квалифицируется как прекращенная деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12 Объединения бизнесов и приобретение долей в ассоциированных компаниях (продолжение)

12.4 Единое видео и МКП (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость активов и обязательств Единое Видео и МКП на дату выбытия:

	Балансовая стоимость выбывающих активов и обязательств
Нематериальные активы, включая гудвил	6 310
Основные средства и активы в форме права пользования	2 104
Отложенные налоговые активы	220
Авансовые платежи по договорам аренды офисных помещений	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	76
Расходы будущих периодов и авансы поставщикам	1 094
Запасы	167
Прочие оборотные активы	1 540
Денежные средства и их эквиваленты	420
Итого активы	11 935
Отложенные налоговые обязательства	253
Торговая кредиторская задолженность	837
НДС и прочие налоговые обязательства	190
Отложенная выручка и авансы полученные от клиентов	204
Прочие краткосрочные обязательства, резервы и начисленные расходы	204
Итого обязательства	1 688
Балансовая стоимость активов и обязательств выбывших дочерних компаний	10 247

Ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств совместного предприятия на момент создания:

	Предварительная справедливая стоимость полученных активов и обязательств в совместном предприятии
Итого внеоборотные активы	1 970
Итого оборотные активы	3 902
Итого активы	5 872
Итого долгосрочные обязательства	3 443
Итого краткосрочные обязательства	2 429
Итого обязательства	5 872
Итого чистые активы	–

Ниже приведен расчет убытка от формирования совместного предприятия на дату формирования (29 апреля 2025 г.):

Балансовая стоимость в 51% доли инвестиции Группы в совместное предприятие	–
Балансовая стоимость активов и обязательств выбывших дочерних компаний	10 247
Первоначальное признание взаиморасчетов с дочерними компаниям	(3 579)
Убыток от приобретения 51% доли в совместном предприятии	(6 668)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13 Прекращенная деятельность

Скилбокс

В связи с истечением срока реализации колл-опциона на покупку контролирующей (до 100%) доли владения в МКАО «Скилбокс Холдинг» (далее – «Скилбокс», материнской компании ООО «Скилбокс», ООО «Гикбрейнс», ООО «Скилфактори, ООО «Кэспа», Mentorama Ltd., Tefiti Ltd.), по состоянию на 31 декабря 2024 г. и в течение первого квартала 2025 года по совокупности принимаемых ключевых решений на основе акционерного соглашения Группа осуществляет совместный контроль над «Скилбокс» при 55,96% доле, и в соответствии с МСФО (IAS) 28, Группа учитывала инвестиции в МКАО «Скилбокс Холдинг» как совместное предприятие, учитываемое по методу долевого участия.

В конце первого квартала 2025 года Группа получила контроль над Скилбокс в результате изменения корпоративного договора. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа находится в поиске покупателя на принадлежащую Группе долю, и в соответствии с МСФО (IFRS) 5 учитывает Скилбокс и его дочерние компании в качестве активов, предназначенных для продажи. Скилбокс продолжает работу в обычном режиме, реализуя стратегию укрепления позиций на рынке онлайн-образования для взрослых.

Указанные выше дочерние организации относились к сегменту «Образовательные технологии». В соответствии с МСФО (IFRS) 5:

- Финансовые результаты, относящиеся к Скилбокс, представлены отдельно в консолидированном отчете о совокупном доходе.
- Признана прибыль от выбытия дочерней компании в консолидированном отчете о совокупном доходе в размере разницы между:
 - Справедливой стоимостью признанной инвестиции в совместное предприятие Скилбокс; и
 - балансовой стоимости чистых активов и элементов капитала, относящихся к Скилбокс и его дочерним компаниям.

	31 декабря 2024 г.
Справедливая стоимость 55,96% доли в СП «Скилбокс»	2 274
Балансовая стоимость выбывающих отрицательных чистых активов «Скилбокс» и его дочерним компаниям, относящихся к материнской компании	3 622
Выбывающие неконтролирующие доли участия	(2 363)
Выбывающие прочие элементы капитала, переклассифицированный в состав прибыли или убытка	563
Прибыль от выбытия дочерних компаний	4 096

Ниже представлены данные о финансовых результатах, относящихся к Скилбокс:

	Апрель-декабрь 2025 г.	2024 г.
Образовательные технологии	5 067	10 922
Прочая выручка	–	11
Итого выручка	5 067	10 933
Расходы на персонал	(2 129)	(4 771)
Вознаграждение агентам / партнерам	(796)	(1 764)
Маркетинговые расходы	(1 225)	(3 664)
Профессиональные услуги	(24)	(164)
Прочие операционные доходы	1 058	949
Итого операционные расходы, нетто	(3 116)	(9 414)
Износ и амортизация	(2)	(270)
Финансовые доходы	13	33
Финансовые расходы	(26)	(7)
Прочие внереализационные расходы	7	(114)
Обесценение гудвилла и прочих нематериальных активов	(5 794)	–
Чистая прибыль от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	908	189
Прибыль от выбытия дочерних компаний	–	4 096
Курсовые разницы	(11)	(11)
(Убыток) / прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	(2 954)	5 435
Расходы по налогу на прибыль	(4)	(99)
Чистый (убыток) / прибыль от прекращенной деятельности	(2 958)	5 336

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13 Прекращенная деятельность (продолжение)

Скилбокс (продолжение)

Расшифровка активов и обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Гудвил	–
Активы в форме права пользования	183
Нематериальные активы	2 497
Основные средства	33
Отложенные налоговые активы	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность	76
Расходы будущих периодов и авансы поставщикам	56
Запасы	9
Прочие оборотные активы	42
Денежные средства и их эквиваленты	245
Итого активы	3 200
Отложенные налоговые обязательства	402
Торговая кредиторская задолженность	249
НДС и прочие налоговые обязательства	315
Отложенная выручка и авансы полученные от клиентов	1 701
Краткосрочные процентные кредиты и облигации	59
Обязательства по аренде	151
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148
Прочие краткосрочные обязательства, резервы и начисленные расходы	175
Итого обязательства	3 200

Чистые денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности:

	Апрель-декабрь 2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность		
Прекращенная деятельность	(1 008)	(963)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(1 008)	(963)
Инвестиционная деятельность		
Прекращенная деятельность	(29)	(188)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(29)	(188)
Финансовая деятельность		
Прекращенная деятельность	–	–
Операции внутри группы	905	491
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	905	491
Чистый отток денежных средств по прекращенной деятельности	(132)	(660)

14 Торговая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. торговая дебиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	26 002	25 567
Прочая дебиторская задолженность*	44 752	44 732
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(46 144)	(46 648)
Торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва	24 610	23 651

* В течение 2022 года Группа подписала соглашение о продаже и передаче контроля над дочерними компаниями MY.GAMES HOLDINGS LTD (Кипр) и ООО «Май.Геймз» 27 сентября 2022 г. и 12 декабря 2022 г. соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

14 Торговая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлены данные об изменении резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности:

На 1 января 2024 г.	(5 938)
Начислено за год	(40 479)
Курсовые разницы	(231)
На 31 декабря 2024 г.	(46 648)
Начислено за год	(90)
Курсовые разницы	551
Списанная дебиторская задолженность	43
На 31 декабря 2025 г.	(46 144)

Анализ обесценения для целей оценки ожидаемых кредитных убытков проводится на каждую отчетную дату с использованием матрицы резервов. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки для различных сегментов покупателей с аналогичной структурой убытков и вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Расчет отражает взвешенные с учетом вероятности результаты, влияние временной стоимости денег, а также имеющуюся на отчетную дату обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий.

В 2024 году Группа сформировала резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении прочей дебиторской задолженности, сформированной в течение 2022 года, в размере 38 151 млн руб. в связи с обновлением прогнозов погашения задолженности, а также в отношении прочей и торговой дебиторской задолженности от проданных компаний в размере 2 001 млн руб., в отношении торговой дебиторской задолженности в размере 305 млн руб.

Ниже представлена информация о кредитном риске в отношении торговой дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. с использованием матрицы резервов:

	Торговая дебиторская задолженность				Итого
	Количество дней просрочки				
	Менее 90 дней	От 90 до 180 дней	От 180 до 360 дней	Свыше 360 дней	
На 31 декабря 2025 г.					
Уровень ожидаемых кредитных убытков	0,01-1,95%	0,95-6,88%	2,59-9,81%	100%	
Оценочная итоговая валовая балансовая стоимость при дефолте	23 647	543	475	1 337	26 002
Ожидаемые кредитные убытки	(12)	(10)	(35)	(1 337)	(1 394)

	Торговая дебиторская задолженность				Итого
	Количество дней просрочки				
	Менее 90 дней	От 90 до 180 дней	От 180 до 360 дней	Свыше 360 дней	
На 31 декабря 2024 г.					
Уровень ожидаемых кредитных убытков	0,01-4,76%	0,67-8,16%	3,33-30,95%	100%	
Оценочная итоговая валовая балансовая стоимость при дефолте	22 174	847	993	1 553	25 567
Ожидаемые кредитные убытки	(39)	(16)	(308)	(1 553)	(1 916)

Остатки торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены в основном средствами к получению от систем электронных платежей и от рекламодателей. Торговая дебиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, погашается в российских рублях в течение 40-90 дней. Для получения услуг в кредит обеспечения не требуется. Руководство полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость дебиторской задолженности была приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15 Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные депозиты

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. денежные средства и их эквиваленты включали в себя следующее:

	Валюта	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на текущих счетах и наличные денежные средства:	Российские рубли	13 836	4 107
	Доллары США	27	22
	Евро	16	24
	Прочее	36	120
Итого денежные средства на текущих счетах и наличные денежные средства		13 915	4 273
Депозитные счета со сроком погашения не более 3-х месяцев:	Российские рубли	18 709	23 908
	Прочее	135	243
Итого депозитные счета со сроком погашения не более 3-х месяцев		18 844	24 151
Итого денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные депозиты		32 759	28 424

На 31 декабря 2025 г., денежные средства с ограниченным правом использования составляли 1 682 млн руб. (2024 год: 2 110 млн руб.), резерв под ожидаемые кредитные убытки был сформирован в полном объеме. Остатки удерживаются дочерними организациями, которые осуществляют деятельность в странах, где применяются меры валютного контроля.

16 Долгосрочные финансовые активы, прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы и прочие оборотные активы

Долгосрочные финансовые активы включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные чистые инвестиции в аренду (Прим. 6.2)	832	808
Долгосрочная дебиторская задолженность	47	146
Долгосрочные займы выданные	359	1 403
Итого долгосрочные финансовые активы	1 238	2 357

Прочие оборотные активы включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплаты по единому налоговому счету	3 750	2 568
Авансы выданные по агентским контрактам	1 394	1 448
Право требования по возмещению убытков (Прим. 12)	142	119
Краткосрочные чистые инвестиции в аренду (Прим. 6.2)	64	60
Краткосрочные обеспечительные платежи по государственным контрактам	103	68
Задолженность по продаже долей в дочерних компаниях, ассоциированных организациях и объектов инвестиций венчурного капитала	–	–
Прочая дебиторская задолженность	44	32
Итого прочие оборотные активы	5 497	4 295

Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность перед персоналом	13 063	13 119
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	4 361	4 200
Отложенный доход по кредитным обязательствам (Прим. 24.3)	3 981	3 542
Обязательства по агентским договорам	2 416	1 244
Обязательства платежных систем и билетных платформ	2 000	2 082
Начисленные расходы	509	590
Обязательства по выплате условного возмещения (Прим. 24)	526	526
Задолженность по приобретению долей в дочерних компаниях, ассоциированных организациях и объектов инвестиций венчурного капитала	–	373
Прочие краткосрочные обязательства	380	656
Итого прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	27 236	26 332

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

17 Капитал

17.1 Уставный капитал и выпуск акций

По состоянию на 31 декабря 2025 г. уставный капитал Компании состоял из 572 904 180 обыкновенных акций и 11 500 100 акций класса «А» номинальной стоимостью 0,000450595 рубля каждая, при этом количество разрешенных к выпуску акций Компании составляло 9 427 095 820 обыкновенных акций. На 31 декабря 2025 г. 11 172 773 акций Компании удерживались Группой в составе собственных акций.

25 июня 2025 г. Группа разместила 345 029 240 шт. новых акций по закрытой подписке по цене размещения 324,9 рублей за акцию, и привлекла 112 млрд руб. денежных средств, что соответствует увеличению капитала. Полученные средства были направлены на погашение кредитов с плавающей процентной ставкой, что привело к снижению долговой нагрузки.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. уставный капитал Компании состоял из 227 874 940 обыкновенных акций и 11 500 100 акций класса «А» номинальной стоимостью 0,000450595 рубля каждая, при этом количество разрешенных к выпуску акций Компании составляло 9 772 125 060 обыкновенных акций. На 31 декабря 2024 г. 13 238 213 акций Компании удерживались Группой в составе собственных акций.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. все выпущенные акции были полностью оплачены.

Права по классам акций по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Акции класса «А» и обыкновенные акции равны во всех отношениях, при этом относятся к отдельным классам акций, т.е. все без исключения обыкновенные акции и акции класса «А» имеют следующие права:

- (i) право на равную долю в любых дивидендах или прочих выплатах, осуществляемых Компанией держателям акций, на равных условиях со всеми акциями класса «А» и обыкновенными акциями; во избежание сомнений, любые дивиденды или прочие выплаты могут быть объявлены и выплачены Компанией только держателям совместно акций класса «А» и обыкновенных акций, а не держателям акций только одного из этих классов;
- (ii) право на равную долю при распределении избыточных активов Компании на равных условиях со всеми прочими обыкновенными акциями и акциями класса «А» при ликвидации Компании.

Каждая акция класса «А» дает право на 25 голосов, а каждая обыкновенная акция дает право одного голоса на собрании участников Компании или при принятии любого решения участниками Компании.

Более подробная информация об опционах на акции Компании, не исполненных на 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлена в Примечании 28.

17.2 Неконтролирующие доли участия

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ООО «Скилбокс»	(400)	–
ООО «ИнТикетс»	693	619
Прочие	(52)	81
Итого	241	700

18 Выручка

Активы по договорам с покупателями включает торговую дебиторскую задолженность, представленную отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении. Обязательства по договорам включают отложенную выручку и авансы клиентов, представленные отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

Детализированная информация о выручке по договорам с покупателями за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., представлена ниже в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15:

Сегменты	Социальные платформы и медиаконтент	Экосистемные сервисы и прочие направления	Технологии для бизнеса	Образовательные технологии	Не аллоцируемые	Элиминация	Группа
Сроки признания выручки							
Услуги, реализованные в определенный момент времени	92 308	26 331	5 804	–	–	(3 752)	120 691
Услуги, реализованные в течение периода	17 484	1 399	12 956	7 430	–	–	39 269
Итого выручка	109 792	27 730	18 760	7 430	–	(3 752)	159 960

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18 Выручка (продолжение)

Ниже представлена детализированная информация о выручке Группы по договорам с покупателями за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. (пересмотрено):

Сегменты	Социальные платформы и медиаконтент	Экосистемные сервисы и прочие направления	Технологии для бизнеса	Образовательные технологии	Не аллоцируемые	Элиминация	Группа
Сроки признания выручки							
Услуги, реализованные в определенный момент времени	89 717	22 911	6 184	–	6	(1 142)	117 676
Услуги, реализованные в течение периода	14 586	1 648	7 410	6 253	–	–	29 897
Итого выручка	104 303	24 559	13 594	6 253	6	(1 142)	147 573

19 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают:

	2025 г.	2024 г.
Отложенный доход по кредитным обязательствам	3 442	3 082
Проценты по займам и депозитам	5 799	5 357
Проценты по финансовой аренде	91	91
Модификация облигационных займов	–	50
Дивиденды от инвестиций венчурного капитала	9	33
Итого финансовые доходы	9 341	8 613

Финансовые расходы включают:

	2025 г.	2024 г.
Проценты по кредитам и займам	23 250	26 596
Проценты по обязательствам по аренде	1 774	1 384
Банковские сборы и комиссии	176	492
Итого финансовые расходы	25 200	28 472

20 Налог на прибыль

Согласно принятому 12 июля 2024 г. Федеральному закону № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившим силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» ставка налога на прибыль для аккредитованных ИТ-компаний была повышена с 0% до 5%. Данная пониженная ставка будет применяться с 1 января 2025 г. до конца 2030 года.

Основные компоненты расхода по налогу на прибыль, представленного в консолидированном отчете о совокупном доходе, за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 г., включают:

	2025 г.	2024 г.
(Расходы) / доходы по текущему налогу на прибыль	(6 346)	(680)
Влияние изменения ставок налогообложения	–	2 646
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(361)	(822)
Итого доходы / (расходы) по налогу на прибыль	(6 707)	1 144

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20 Налог на прибыль (продолжение)

В таблице ниже отражена сверка теоретической суммы налога с фактической суммой налога на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Убыток до налогообложения, в т.ч.	(18 250)	(95 993)
<i>От продолжающейся деятельности</i>	<i>(15 296)</i>	<i>(101 428)</i>
<i>От прекращенной деятельности</i>	<i>(2 954)</i>	<i>5 435</i>
Теоретический налог по внутренним ставкам, применимым к отдельным дочерним компаниям группы	306	9 616
<i>Налоговый эффект сумм, не уменьшающих (не увеличивающих) налоговую базу при расчете налогооблагаемого дохода</i>		
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	(1 826)	(396)
Положительные курсовые разницы и прочие доходы, не облагаемые налогом	200	704
Корректировки текущего налога на прибыль за предыдущий период	(44)	(121)
Влияние изменения ставок налогообложения (Прим. 22.2)	–	2 646
Налог на дивиденды, полученные от ассоциированных организаций	(512)	–
Начисленные налоги и штрафы	(381)	(248)
Эффект от резерва под ожидаемые кредитные убытки, которые не уменьшают налогооблагаемую прибыль	–	(7 642)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2 002)	(1 292)
Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов относящихся к АДП	(291)	(2 248)
Доля в финансовых результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия	–	(3)
Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам с ограниченным правом использования	–	(4)
Списание отложенных налоговых активов	(647)	–
Эффект выбытия от потери контроля в дочерней организации	(1 514)	–
Прочее	–	33
Итого (расходы) / доходы по налогу на прибыль, в т.ч.	(6 711)	1 045
<i>От продолжающейся деятельности</i>	<i>(6 707)</i>	<i>1 144</i>
<i>От прекращенной деятельности</i>	<i>(4)</i>	<i>(99)</i>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена краткая информация об отложенных налоговых активах и обязательствах по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. (пересмотрено):

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о совокупном доходе	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	2025 г.	2024 г.
Отложенные налоговые обязательства				
Превышение стоимости НМА в бухгалтерском учете по сравнению с налоговым учетом	(1 803)	(1 390)	(731)	1 552
Превышение стоимости ОС в бухгалтерском учете по сравнению с налоговым учетом	(811)	(790)	82	(342)
Актив в форме права пользования	(2 047)	(1 385)	(734)	(521)
Превышение стоимости инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия по сравнению с налоговым учетом	(970)	(862)	(108)	(794)
Отложенный доход по курсовым разницам	(660)	(13)	(660)	(13)
Прочее	(42)	(26)	(19)	6
Взаимозачет отложенных налоговых обязательств	4 267	1 774	–	–
Итого отложенные налоговые обязательства	(2 066)	(2 692)	(2 170)	(112)
Отложенные налоговые активы				
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	46	77	(43)	7
Отложенное вознаграждение и начисленные выплаты работникам	834	397	409	242
Начисленные расходы	454	1 054	(391)	182
Обязательство по аренде	2 457	1 520	887	555
Финансовые вложения	449	373	76	371
Признание выручки	164	151	8	142
Расходы будущих периодов	197	213	131	102
Обязательство по минимальным гарантиям	1 772	131	1 640	(501)
Превышение стоимости НМА в налоговом учете по сравнению с бухгалтерским	150	988	(923)	988
Прочее	41	110	15	(254)
Взаимозачет отложенных налоговых активов	(4 267)	(1 774)	–	–
Итого отложенные налоговые активы	2 297	3 240	1 809	1 834
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	231	548	(361)	1 722

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние организации, в отношении которых не осуществлялся учет отложенных налоговых обязательств, составляют в совокупности 85 420 млн руб. (2024 год: 61 461 млн руб.). Руководство Группы контролирует сроки восстановления таких временных разниц и ожидает их восстановление по мере получения прибыли в будущих периодах. Отложенные налоговые активы, не признанные в консолидированных балансах, составили 8 265 млн руб. и 6 263 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Ниже представлены изменения чистых отложенных налоговых активов / (обязательств) с 1 января 2024 г. по 31 декабря 2025 г.:

	2025 г.	2024 г.
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства) / активы на 1 января	548	(1 047)
Доходы / (расходы) по отложенному налогу на прибыль	(361)	1 722
Резерв на пересчет иностранных валют	10	6
Влияние выбытия дочерних организаций (Прим. 13)	34	(19)
Влияние приобретения дочерних организаций (Прим. 12)	–	(114)
Итого чистые отложенные налоговые активы / (обязательства) на 31 декабря	231	548

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21 Прибыль на акцию

21.1 Базовая прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли/убытка за год, приходящихся на акционеров материнской компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций и акций класса «А», находящихся в обращении в течение года.

	2025 г.	2024 г.
Чистый убыток, приходящийся на акционеров Компании	(25 423)	(95 496)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций и акций класса «А», выпущенных и находящихся в обращении	406 598 048	226 150 707
Базовый убыток на акцию (руб.)	(63)	(422)

21.2 Разводненная прибыль на акцию

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций и акций класса «А», находящихся в обращении, исходя из допущения о конвертации всех потенциально разводняющих обыкновенных акций в результате опционов на акции и прав на акции с ограниченным правом распоряжения, предоставленных Компанией (совместно формирующих знаменатель для расчета разводненной прибыли на акцию).

Расчет для опционов на акции и акций с ограниченным правом распоряжения осуществляется для определения количества акций, которые были бы выпущены исходя из допущения о реализации опционов на акции и прав на акции с ограниченным правом распоряжения. Знаменатель увеличивается на вышеуказанное количество акций как обыкновенные акции, выпущенные безвозмездно. Чистая прибыль / (убыток), приходящийся на акционеров материнской компании (числитель) корректируется на сумму, которая возникла бы в случае выплаты вознаграждения в форме акций.

В таблице ниже представлено краткое описание расчета разводненной прибыли на акцию:

	2025 г.	2024 г.
Чистый убыток, приходящийся на акционеров Компании	(25 423)	(95 496)
Корректировка на сумму прибыли по опциону с расчетами денежными средствами	–	–
Скорректированный чистый убыток, приходящийся на акционеров Компании	(25 423)	(95 496)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций и акций класса «А», выпущенных и находящихся в обращении	406 598 048	226 150 707
Влияние выплат Компании на основе акций с расчетами долевыми инструментами	4 401 975	–
Итого средневзвешенное количество акций с учетом разводнения	411 000 023	226 150 707
Разводненная прибыль на акцию (руб.)	н/п	н/п

22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

22.1 Условия ведения деятельности Группы

Группа осуществляет деятельность главным образом в России. В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры.

Начиная с февраля 2022 года Европейский союз, США и ряд других стран вводили новые санкции в отношении ряда российских организаций, физических лиц и определенных отраслей экономики, блокировку и заморозку активов, ограничения на взаимодействие с российским финансовым сектором, а также механизмы экспортного контроля для ограничения поступления широкого ассортимента товаров и технологий в РФ. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Все это привело к увеличению экономической неопределенности и росту волатильности на фондовых, валютных и потребительских рынках РФ.

В Российской Федерации также были введены временные экономические меры ограничительного характера, направленные на стабилизацию экономики и финансовой системы страны, в том числе запрет на ряд операций с нерезидентами и расчеты в долларах США и евро, повышение ключевой ставки Банка России и пр. По состоянию на 31 декабря 2024 г., ключевая ставка составляла 21%.

В течение первой половины 2025 года Банк России сохранял ключевую ставку на уровне 21,00% для обеспечения устойчивого снижения инфляционного давления. Во втором полугодии 2025 года на фоне замедления текущих темпов роста цен регулятор перешел к смягчению денежно-кредитной политики. В июле 2025 года ставка была снижена до 18,00%, в октябре – до 16,50%, а в декабре – до 16,00% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 г. ключевая ставка составила 16,00% годовых, а до даты подписания текущей консолидированной финансовой отчетности до 15,50%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

22.1 Условия ведения деятельности Группы (продолжение)

Насколько известно руководству Компании, ни сама Компания, ни ее дочерние организации не попадают напрямую под действие санкций, введенных на данный момент США, Великобританией или ЕС.

Группа продолжает отслеживать влияние изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность и финансовые результаты, а также регулярно пересматривает планы действий в случае чрезвычайных ситуаций. Консолидированная финансовая отчетность составлена с учетом проведенной руководством Группы оценки влияния, которое оказывают текущие условия ведения бизнеса на операционную деятельность и финансовое положение Группы. В будущем, условия ведения бизнеса могут отличаться от оценки руководства.

22.2 Налогообложение

Федеральным законом № 425-ФЗ от 28 ноября 2025 г. «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившим силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации» внесены изменения, вступающие в силу с 1 января 2026 г., в частности:

- повышение стандартной ставки НДС до 22%;
- повышение тарифа страховых взносов в пределах единой предельной базы с 7,6% до 15%;
- запрет в части применения пониженной ставки по налогу на прибыль и пониженных тарифов страховых взносов, предусмотренных для компаний, осуществляющих деятельность в области информационных технологий, которые одновременно являются резидентами Сколково;
- введение ограничения в части учета ошибок прошлых периодов в текущем периоде, если в текущем периоде ставка налога увеличилась с 1 января 2025 г. (ретроспективно);
- продление ограничения в части уменьшения налоговой базы текущего периода на сумму убытков предыдущих периодов более чем на 50% до 31 декабря 2030 г.;
- возможность применения пониженной ставки налога на прибыль ИТ-компаниями с долей участия Российской Федерации 50% и более при соответствии критериям, установленным Правительством Российской Федерации;
- введение ставки 15% для российских участников международных групп компаний (МГК) с консолидированной выручкой свыше 750 миллионов евро за 2 предшествующих отчетных периода и конечной материнской компанией, которая является налоговым резидентом иностранного государства.

Кроме того, Постановлением № 1949 от 28 ноября 2025 г. «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации» (далее – «Постановление») внесены изменения в порядок получения и продления ИТ-аккредитации, которые вступают в силу с 1 января 2026 г. Постановление, в частности, предусматривает обязательство ИТ-компаний, применяющих налоговые льготы, заключить не менее одного соглашения с государственной (муниципальной) образовательной организацией об оказании содействия в реализации образовательных программ по специальностям и направлениям необходимым для осуществления деятельности в области информационных технологий.

Объем финансового обеспечения в рамках заключенного договора должен составлять не менее 3% объема сэкономленных средств за счет применения Налоговых льгот. Данное требование распространяется на ИТ-компании, одновременно соответствующие следующим условиям:

- доходы от реализации не менее 1 млрд руб.;
- средняя численность персонала не менее 100 человек.

Руководство Группы находится в процессе оценки эффекта от изменений, которые предусмотрены в рамках указанных законодательных актов.

Существует риск увеличения налоговых обязательств в связи с неблагоприятными для Группы изменениями налогового законодательства, неоднозначной трактовкой контролирующими органами и оспариванием сделок и подходов, которые ранее не оспаривались. Это может привести к доначислению налогов, штрафов, пени, а также предписаниям налоговых органов, влияние которых на финансовую отчетность Группы может быть существенным. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По оценкам руководства, объем неопределенных налоговых позиций, связанных с вышеупомянутыми аспектами, признание обязательств по которым не требуется в соответствии с МСФО, не превысит 5% от итога актива Группы, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении на отчетную дату. Данная оценка предоставляется в соответствии с требованием МСФО 37 о раскрытии информации о возможных налогах и не должна рассматриваться в качестве оценки будущего налогового обязательства Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

22.3 Судебные разбирательства

Группа периодически являлась и по-прежнему является объектом судебных разбирательств и судебных решений, ни одно из которых по отдельности или в совокупности не оказало значительного негативного влияния на Группу. Руководство полагает, что исход любого текущего или потенциального судебного разбирательства не окажет значительного негативного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

22.4 Конфиденциальность данных

Для регистрации на каком-либо сайте, управляемом Группой, пользователи должны ввести свои персональные данные, ответственность за защиту которых от доступа третьих лиц возлагается на Группу. В случае получения третьими лицами доступа к персональным данным пользователей в результате хакерских атак, Группа может стать стороной судебного разбирательства по искам пользователей. Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по снижению соответствующего риска до приемлемого уровня.

22.5 Права интеллектуальной собственности

В будущем Группа может стать объектом иска третьих лиц о нарушении патентных прав в результате использования технологий и объектов интеллектуальной собственности для оказания и рекламы своих услуг. Если Группа будет признана виновной в таком нарушении, ей могут быть предъявлены требования о возмещении значительного ущерба, а при отсутствии у Группы возможности по своевременному приобретению соответствующей лицензии или разработке собственных технологий, не нарушающих патент, она не сможет продолжать оказывать соответствующие услуги без риска привлечения к ответственности. Аналогичным образом, третьи лица могут получить и использовать объекты интеллектуальной собственности Группы без соответствующего разрешения. Многие аспекты законодательства, связанные с обоснованностью, применимостью, правовой обеспеченностью и объемом защиты прав интеллектуальной собственности на многие виды деятельности в сети Интернет, являются неопределенными и все еще находятся на этапе развития, что создает для Группы дополнительные трудности в рамках защиты прав интеллектуальной собственности и может оказать значительное влияние на ее бизнес, результаты деятельности и финансовое положение. Группа уже являлась объектом судебных разбирательств по данным вопросам. Несмотря на то, что ни одно из указанных судебных разбирательств не являлось по отдельности значимым, потенциальные аналогичные разбирательства могут привести в будущем к значительным убыткам для Группы, сумма которых в настоящее время не может быть надежно оценена.

22.6 Перспективы развития

Вероятные риски возможности внедрять инновационные решения, предоставлять популярные продукты и услуги и быстро реагировать на изменения на рынке может оказать негативное влияние на популярность веб-сайтов Группы, что, в свою очередь, может привести к сокращению выручки. Потенциальные сложности в разработке конкурентоспособных продуктов и услуг для использования на современных мобильных устройствах могут привести к потере значительной доли на одном из наиболее важных рынков.

22.7 Государственное регулирование

Интернет и связанные с ним технологии подлежат государственному регулированию. Значительная часть бизнеса Группы регулируется российским законодательством.

В течение 2025 года вступили в силу следующие законы:

- Закон «О внесении изменений в ФЗ «О персональных данных». Закон ужесточает требования к локализации персональных данных. Прежняя редакция обязывала хранить персональные данные на территории РФ и допускала дублирование базы за пределами РФ. Внесенные изменения прямо запрещают любое хранение персональных данных за пределами РФ. Закон вступил в силу 1 июля 2025 г.;
- Закон «О внесении изменений в ФЗ «О рекламе». Законом запрещается распространение рекламы на любых иностранных, международных и российских заблокированных ресурсах (экстремистских, нежелательных и иных ресурсах, доступ к которым ограничен). Закон вступил в силу 1 сентября 2025 г.;
- Закон «О создании многофункционального сервиса обмена информацией и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Закон предусматривает создание многофункционального сервиса обмена информацией. Конкретный сервис будет утвержден Правительством с учетом определенных требований. Многофункциональный сервис обмена информацией может использоваться, в том числе для осуществления денежных переводов, подписания документов электронной подписью, взаимодействия участников образовательной среды, удостоверения личности и другого. Многофункциональный сервис обмена информацией включается в перечень программ, обязательных для предустановки на пользовательских устройствах. Закон вступил в силу 24 июня 2025 г., его отдельные положения вступили в силу 1 сентября 2025 г.;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

22.7 Государственное регулирование (продолжение)

- Закон «О внесении изменений в ФЗ «О защите прав потребителей». Закон запрещает производителям устройств ограничивать работу приложений и магазинов приложений, обязательных для предустановки. Кроме того, потребителю должна быть обеспечена возможность скачивать, обновлять программы и проводить платежи через сторонние приложения и единый магазин приложений. Нельзя устанавливать особые требования к формированию цен или к техническим возможностям программ, установленным через единый магазин приложений. Закон вступил в силу 1 сентября 2025 г.;
- Закон «О внесении изменений в следующие законы: «О банках и банковской деятельности», «О защите прав потребителей», «О федеральной службе безопасности», «Об оперативно-розыскной деятельности», «О государственной охране», «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О связи», «О кредитных историях», «Об информации, информационных технологиях и о защите информации», «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», «О Следственном комитете Российской Федерации», «О полиции». Закон предусматривает ряд требований для отдельных сервисов:
 - подключение к новой государственной системе по противодействию преступлениям в ИТ сфере для операторов связи, провайдеров хостинга, операторов российских мессенджеров, владельцев социальных сетей, классифайдов 100к+. Требования, сроки и регламент работы такой системы будут отражены в подзаконных актах;
 - запрещено использование зарубежных мессенджеров для информирования пользователей/клиентов кредитных организаций, государственных и муниципальных органов, госкомпаний, представителей оператора связи, товарных агрегаторов, социальных сетей, классифайдов;
 - микрокредитные организации обязаны обеспечить для своих клиентов возможность прохождения идентификации через систему ЕБС для целей дистанционного обслуживания. Банки, бюро кредитных историй, товарные агрегаторы и классифайды предоставляют возможность такой аутентификации на добровольной основе;
 - агрегаторы и классифайды обязаны проинформировать и предоставить возможность продавцам и владельцам объявлений пройти идентификацию на своих сервисах через ЕСИА;
 - увеличение срока хранения логов для сервисов ОРИ с 1 года до 3 лет. Закон вступил в силу 1 сентября 2025 г.
- Закон «Об отдельных вопросах регулирования платформенной экономики в Российской Федерации». Закон направлен на регулирование деятельности цифровых платформ, в частности посреднических цифровых платформ. К посредническим цифровым платформам отнесена деятельность маркетплейсов. Устанавливается ряд требований к порядку функционирования посреднических цифровых платформ, в частности, к условиям взаимодействия оператора и партнера, требования к размещению информации о товарах и услугах, формированию цен, порядку предоставления скидок и другое. Создается специальный реестр посреднических цифровых платформ. Правительство РФ наделяется полномочиями по установлению для посреднических цифровых платформ дополнительных обязанностей. Закон не распространяется на деятельность аудиовизуальных сервисов, магазинов приложений, а также сервисов, в которых осуществляется продажа товаров или оказание услуг принадлежащих владельцам таких сервисов. Закон вступает в силу 1 октября 2026 г.
- Закон «О внесении изменений в КоАП РФ», вводит дополнительные меры ответственности для провайдеров хостинга, в частности штрафы за осуществление деятельности провайдером хостинга без включения в реестр провайдеров хостинга, за нарушение правил взаимодействия с органами, обеспечивающими безопасность, за неисполнение требований к оборудованию, применяемому для проведения оперативно-розыскных и другое. Закон вступает в силу 1 января 2026 г., но некоторые отдельные положения вступят в силу 1 марта 2026 г.
- Закон «О внесении изменений в КоАП РФ», вводит дополнительные меры ответственности для операторов связи, в частности штрафы за неисполнение обязанностей по установке технических средств противодействия угрозам (ТСПУ), а также нарушение порядка такой установки, за нарушение требований к пропуску трафика через ТСПУ и другое. Закон вступает в силу 1 января 2026 г., но некоторые отдельные положения вступят в силу 1 марта 2026 г.

В Государственной Думе РФ рассматриваются следующие Законопроекты:

- Законопроект «О внесении изменений в ФЗ «О рекламе». Устанавливающий запрет на распространение в сети Интернет рекламы и информации об эзотерических услугах и духовных практиках, включая сведения о нутрициологах, тарологах, регрессологах, магах и т.д.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

22.7 Государственное регулирование (продолжение)

- Законопроект «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» предусматривает ряд дополнительных мер по борьбе с кибермошенничеством, в частности:
 - правительство наделяется правом устанавливать, через принятие отдельных подзаконных нормативных актов, случаи обязательного использования адресов электронной почты в национальной доменной зоне при осуществлении авторизации, а также отдельные случаи подтверждения значимых действий в сети Интернет посредством отправки кода через смс-сообщения или через многофункциональный сервис обмена информацией;
 - для родителей вводится обязанность уведомить оператора при передаче сим-карты несовершеннолетнему члену семьи. Правительство может устанавливать дополнительные требования для ОПИ, оказывающих услуги лицам, использующим такие сим-карты, например, требования к защите детей от нежелательной информации;
 - на операторов мессенджеров, провайдеров хостинга, владельцев социальных сетей, операторов связи и классифайдов возлагается обязанность принимать меры, направленные на предотвращение и пресечение кибермошенничества;
 - провайдерам хостинга разрешается использование только тех сетевых адресов, которые внесены в информационную систему о страновой принадлежности сетевых адресов и определяются в ней, как принадлежащие Российской Федерации.

22.8 Персонал

По мере роста конкуренции в российской интернет-отрасли Группа может столкнуться с трудностями, связанными с наймом, стимулированием и удержанием высококвалифицированных сотрудников, что окажет негативное влияние на бизнес и операционную деятельность Группы. Особенно высокой является конкуренция за топ-менеджеров. Переход таких специалистов к конкурентам или создание ими конкурирующих компаний может негативно повлиять на результаты операционной деятельности и прибыль Группы и привести к потере стратегических направлений бизнеса, оттоку пользователей, технологий и сотрудников.

22.9 Инфраструктура и производственные мощности

Нехватка расположенных в России инфраструктурных мощностей Группы для удовлетворения растущего спроса может привести к перебоям в работе сервисов Группы или повреждению ее ИТ-систем. Ограниченный доступ к сетевой и серверной инфраструктуре сторонних поставщиков может оказать негативное влияние на способность Группы предоставлять различные виды услуг или развивать бизнес. Сбои в сети или перебои в подаче электроэнергии могут привести к потере данных и сокращению количества пользователей, что, в свою очередь, окажет значительное влияние на бизнес, результаты деятельности и финансовое положение Группы.

23 Расчеты и операции со связанными сторонами

В таблице ниже представлен общий объем операций со связанными сторонами, проведенных в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., за исключением директоров и ключевых руководящих сотрудников Группы (Примечания 23.1 и 23.2). Все операции со связанными сторонами были проведены в соответствии с договорными положениями и условиями, оговоренными сторонами.

Группа использует освобождение от применения требований к раскрытию информации, изложенных в пункте 18 МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», в части операций со связанными сторонами и остатков по таким операциям в отношении государственных органов, которые осуществляют контроль, совместный контроль или имеет значительное влияние на отчитывающуюся организацию.

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
Торговая дебиторская задолженность и торговая и прочая кредиторская задолженность				
Ассоциированные организации, учитываемые по методу долевого участия	239	77	88	27
Совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия	1 655	1 109	32	142
Компании, оказывающие значительное влияние на Группу, и компании, связанные с государством	2 772	658	2 407	239
Займы выданные и кредиты полученные				
Совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия	1 616	–	1 410	–
Компании, оказывающие значительное влияние на Группу, и компании, связанные с государством	–	91 665	–	185 668
Авансовые платежи по договорам аренды офисных помещений				
Компании, оказывающие значительное влияние на Группу, и компании, связанные с государством	243	–	344	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	2025 г.		2024 г.	
	Продажи связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Продажи связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон

Продажи и приобретения

Ассоциированные организации учитываемые по методу долевого участия	648	311	316	83
Совместные предприятия	4 093	3 407	234	–
Компании оказывающие значительное влияние на Группу и компании связанные с государством	9 463	1 933	9 054	3 613

	2025 г.		2024 г.	
	Финансовые доходы	Финансовые расходы	Финансовые доходы	Финансовые расходы

Финансовые доходы и расходы

Компании оказывающие значительное влияние на Группу и компании связанные с государством	3 442	21 908	3 083	25 195
---	-------	--------	-------	--------

	2025 г.		2024 г.	
	Остатки денежных средств на текущих счетах	Остатки денежных средств на депозитных счетах	Остатки денежных средств на текущих счетах	Остатки денежных средств на депозитных счетах

Остатки денежных средств на текущих и депозитных счетах в банках

Ассоциированные организации учитываемые по методу долевого участия	25	217	76	–
Компании связанные с государством	12 805	18 000	3 450	23 217

	2025 г.		2024 г.	
	Обязательства по аренде на конец периода	Арендные платежи в течение периода	Обязательства по аренде на конец периода	Арендные платежи в течение периода

Аренда

Совместные предприятия	2	129	–	114
Операции по аренде с компаниями, связанными с государством	6 161	3 871	4 845	2 596

По состоянию на 31 декабря 2025 г., Российская Федерация оказывает существенное влияние на АО «СОГАЗ», являющийся одним из акционеров АО «МФ Технологии», и контролирует другую группу акционеров АО «МФ Технологии». Для принятия решений по существенным аспектам деятельности АО «МФ Технологии» требуется согласие обеих групп акционеров.

23.1 Директора Компании

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., общая сумма денежного вознаграждения членам совета директоров (по отдельности – «Директор» и совместно – «Директора») Компании составила 143 млн руб. (2024 год: 143 млн руб.).

23.2 Ключевой управленческий персонал Группы

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., общая сумма денежного вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы, за исключением директоров, составила 1 892 млн руб. (2024 год: 2 861 млн руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., ключевым руководящим работникам Группы, за исключением директоров, были предоставлены права на акции, распределяемые по результатам деятельности, в качестве альтернативы денежному вознаграждению. Справедливая стоимость переданных акций составила 445 млн руб. (2024 год: 0).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., ключевой управленческий персонал Группы, за исключением директоров, не утратил права на акции, распределяемые по результатам деятельности (2024 год: 50 000 акций).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., расходы по мотивационным программам, включая выплату вознаграждения, основанного на акциях и долгосрочной программе премирования, составили 17 млн руб. (2024 г.: 65 млн руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Финансовые инструменты

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., финансовые инструменты Группы представлены по категориям в таблице ниже:

	Категория*	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости			
через прибыль или убыток			
<i>Долгосрочные</i>			
Финансовые инвестиции в объекты инвестиций венчурного капитала	ФА ССПУ	533	533
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Долгосрочные</i>			
Займы выданные	ФА АС	359	1 403
Прочая дебиторская задолженность	ФА АС	47	–
<i>Краткосрочные</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	ФА АС	24 610	23 651
Займы выданные и проценты к получению	ФА АС	2 016	628
Денежные средства и их эквиваленты	ФА АС	32 759	28 424
Финансовая аренда			
Чистая инвестиция в аренду, долгосрочная	Прочие	832	808
Чистая инвестиция в аренду, краткосрочная	Прочие	64	60
Итого финансовые активы		61 220	55 507

	Категория*	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости			
через прибыль или убыток			
<i>Краткосрочные</i>			
Задолженность по выплате условного возмещения	ФО ССПУ	526	526
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	ФО ССПУ	2 032	1 637
<i>Долгосрочные</i>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	ФО ССПУ	–	148
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Краткосрочные</i>			
Торговая кредиторская задолженность	ФО АС	21 933	20 098
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	ФО АС	26 710	25 806
Краткосрочные процентные кредиты и облигации	ФО АС	33 821	105 229
Краткосрочные обязательства по аренде	ФО АС	4 509	5 086
<i>Долгосрочные</i>			
Долгосрочные процентные кредиты и облигации	ФО АС	69 401	97 456
Отложенный доход по кредитным обязательствам	ФО АС	7 810	9 094
Долгосрочные обязательства по аренде	ФО АС	7 320	4 018
Итого финансовые обязательства		174 062	269 098

* Финансовые инструменты, используемые Группой, относятся к одной из следующих категорий:

- ФА ССПУ – финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ФО ССПУ – финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ФА АС – финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости; или
- ФО АС – финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ни один из объектов финансовых инвестиций Группы не является публичной компанией, и ни один из финансовых инструментов Группы не обращается на активных рынках. Соответственно, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием методик оценки, включая модели дисконтированных денежных потоков, сравнение с аналогичными инструментами, для которых существуют наблюдаемые цены на активном рынке, модели оценки стоимости опционов и прочие соответствующие модели оценки. Данные методики оценки требуют от руководства вынесения определенных суждений об исходных данных модели, включая кредитный риск и волатильность.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных депозитов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов и торговой кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Финансовые инструменты (продолжение)

24.1 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа классифицирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, следующим образом:

- активы, удерживаемые в соответствии с бизнес-моделью с целью получения договорных денежных потоков, и договорные условия обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга;
- торговая дебиторская задолженность; и
- денежные средства и их эквиваленты.

Торговая дебиторская задолженность представлена остатками по взаиморасчетам с контрагентами по основным видам деятельности, прочая дебиторская задолженность представлена остатками по взаиморасчетам с контрагентами по прочим видам деятельности, в том числе по инвестиционной деятельности, включая операции по ассоциированным и дочерним компаниям.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа не признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении выданных займов (2024 год: 3 322 млн руб.).

24.2 Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: исходные данные, помимо ценовых котировок, относящихся к уровню 1, которые являются прямо (например, цены) или косвенно (например, производные от цен) наблюдаемыми на рынке в отношении актива или обязательства; и
- Уровень 3: исходные данные об активе или обязательстве, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. большинство финансовых инструментов Группы относились к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, за исключением биржевых фьючерсов (Уровень 1), используемых для хеджирования валютных рисков по облигациям. На 31 декабря 2024 г., все финансовые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относились к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Ниже приведены сверка остатков финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 1 января 2025 г. и 31 декабря 2025 г., а также на 1 января 2024 г. и 31 декабря 2024 г.:

	Остаток на 1 января 2025 г.	Прибыли / (убытки), признанные в составе прибыли и убытка	Приобретения и расчеты	Реклассификация из категории долгосрочных в краткосрочные	Объединения бизнесов (Прим. 12)	Реклассификация, связанная с активами, предназначенными для продажи (Прим. 13)	Остаток на 31 декабря 2025 г.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Финансовые инвестиции в объекты инвестиций венчурного капитала	533	–	–	–	–	–	533
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	533	–	–	–	–	–	533
Финансовые обязательства, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Долгосрочные производные финансовые инструменты	(148)	(5)	–	153	(908)	908	–
Краткосрочные производные финансовые инструменты	(1 637)	(417)	236	(153)	(226)	165	(2 032)
Задолженность по выплате условного возмещения	(526)	–	–	–	–	–	(526)
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 311)	(422)	236	–	(1 134)	1 073	(2 558)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Финансовые инструменты (продолжение)

24.2 Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа исполнила колл-опцион на приобретение неконтролирующей доли в «ВК Арт Лаб» и приобрела соответствующую 24% долю.

	Остаток на 1 января 2024 г.	Прибыли / (убытки), признанные в составе прибыли и убытка	Приобретения и расчеты	Реклассификация из категории долгосрочных в краткосрочные	Объединения бизнеса (Прим. 12)	Продажа объектов венчурного капитала и выбытия (Прим. 13)	Остаток на 31 декабря 2024 г.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Финансовые инвестиции в объекты инвестиций венчурного капитала	471	197	510	–	(180)	(465)	533
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	471	197	510	–	(180)	(465)	533
Финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Долгосрочные производные финансовые инструменты	(3 948)	(623)	601	2 803	(167)	1 186	(148)
Краткосрочные производные финансовые инструменты	(2 443)	(195)	3 888	(2 803)	(84)	–	(1 637)
Задолженность по выплате условного возмещения	(526)	–	–	–	–	–	(526)
Отложенное вознаграждение за покупку неконтролирующей доли в дочерней компании	(415)	–	250	–	–	165	–
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7 332)	(818)	4 739	–	(251)	1 351	(2 311)

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа погасила обязательство по выплате отложенного вознаграждения за покупку YClients в размере 1 204 млн руб., а также исполнила колл-опцион на приобретение неконтролирующей доли в «МКП» и приобрела соответствующую 49,0% долю.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа погасила отложенное вознаграждение за покупку неконтролирующей доли в ООО «Скилфактори» в размере 250 млн руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа продала доли в ряде объектов венчурного инвестирования за денежное вознаграждение в размере 465 млн руб.

24.3 Процентные кредиты и облигации

В таблице ниже представлены основные кредиты и облигации по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

Вид	Валюта	Тип ставки	Средняя номинальная процентная ставка	Срок погашения	Непогашенная сумма на 31 декабря 2025 г.	Непогашенная сумма на 31 декабря 2024 г.
Необеспеченные и обеспеченные кредиты	Российские рубли	Плавающая	19,66%	2025-2029 годы	27 152	125 100
Необеспеченные кредиты	Российские рубли	Фиксированная	2,00%	2031 год	1 451	–
Необеспеченные кредиты	Доллары США	Фиксированная	3,00%	2025 год	–	72
Необеспеченные кредиты	Евро	Фиксированная	2,50%	2025 год	–	64
Облигации	Доллары США	Фиксированная	1,63%	До востребования	7 998	11 176
Замещающие облигации	Доллары США	Фиксированная	1,63%	2025 год	–	3 007
Облигации	Российские рубли	Фиксированная	4,13%	2026-2028 годы	66 621	63 266
Итого процентные кредиты, облигации и займы					103 222	202 685

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Финансовые инструменты (продолжение)

24.3 Процентные кредиты и облигации (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа получила банковские вейверы, согласно которым банки подтвердили, что нарушенные ограничительные условия по ряду кредитных соглашений не являются основанием для досрочного возврата кредитных средств, в результате чего соответствующие обязательства по процентным кредитам были классифицированы в составе долгосрочных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., инвестиция в ассоциированную организацию, учитываемая методом долевого участия в размере 17 895 млн руб., а также 100% акций дочерней компании ПАО «ВК Технологии» являются объектом залога по кредитным обязательствам Группы. В январе 2026 года, в связи с рефинансированием кредитных обязательств Группы, обременения были прекращены.

Изменения по кредитам и облигациям, включая соответствующие проценты, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., представлены ниже:

	1 января 2025 г.	Основная сумма, поступления	Основная сумма, погашения	Начисленные проценты с учетом дисконтирования	Проценты выплаченные	Реклассификация из категории долгосрочных в краткосрочные	Курсовые разницы	Отложенный доход по кредитным обязательствам	Признание в связи с консолидацией	Прочее	Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	31 декабря 2025 г.
Краткосрочные	105 229	18 350	(120 987)	23 226	(18 274)	29 512	(3 122)	–	32	(114)	(31)	33 821
Процентные кредиты	85 381	18 350	(117 828)	16 739	(15 251)	14 512	(17)	–	32	(84)	(31)	1 803
Облигации, размещенные по закрытой подписке	5 331	–	–	5 148	(1 795)	–	–	–	–	–	–	8 684
Замещающие облигации, обращающиеся на Московской бирже	3 007	–	(2 412)	31	(40)	–	(556)	–	–	(30)	–	–
Конвертируемые облигации, обращающиеся на Лондонской фондовой бирже	11 176	–	(747)	124	(6)	–	(2 549)	–	–	–	–	7 998
Облигации, обращающиеся на Московской бирже	334	–	–	1 184	(1 182)	15 000	–	–	–	–	–	15 336
Долгосрочные	97 456	4 000	(7)	24	–	(29 512)	–	(2 597)	13	24	–	69 401
Процентные кредиты	39 855	4 000	(7)	24	–	(14 512)	–	(2 597)	13	24	–	26 800
Облигации, размещенные по закрытой подписке	42 601	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	42 601
Облигации, обращающиеся на Московской бирже	15 000	–	–	–	–	(15 000)	–	–	–	–	–	–
Итого обязательства по финансовой деятельности	202 685	22 350	(120 994)	23 250	(18 274)	–	(3 122)	(2 597)	45	(90)	(31)	103 222

Изменения по кредитам и облигациям, включая соответствующие проценты, за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., представлены ниже:

	1 января 2024 г.	Основная сумма, поступления	Основная сумма, погашения	Начисленные проценты с учетом дисконтирования	Проценты выплаченные	Реклассификация из категории долгосрочных в краткосрочные	Курсовые разницы	Модификация финансовых обязательств	Прочее	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные	52 954	39 966	(13 702)	26 596	(19 118)	16 958	1 625	(50)	–	105 229
Процентные кредиты	40 384	39 966	(13 541)	20 376	(16 097)	14 251	42	–	–	85 381
Облигации, размещенные по закрытой подписке	2 295	–	–	4 831	(1 795)	–	–	–	–	5 331
Замещающие облигации, обращающиеся на Московской бирже	34	–	–	44	(44)	2 707	266	–	–	3 007
Конвертируемые облигации, обращающиеся на Лондонской фондовой бирже	9 913	–	(161)	157	–	–	1 317	(50)	–	11 176
Облигации, обращающиеся на Московской бирже	328	–	–	1 188	(1 182)	–	–	–	–	334
Долгосрочные	115 208	–	(638)	–	–	(16 958)	96	–	(252)	97 456
Процентные кредиты	54 988	–	(638)	–	–	(14 251)	8	–	(252)	39 855
Облигации, размещенные по закрытой подписке	42 601	–	–	–	–	–	–	–	–	42 601
Замещающие облигации, обращающиеся на Московской бирже	2 619	–	–	–	–	(2 707)	88	–	–	–
Облигации, обращающиеся на Московской бирже	15 000	–	–	–	–	–	–	–	–	15 000
Итого обязательства по финансовой деятельности	168 162	39 966	(14 340)	26 596	(19 118)	–	1 721	(50)	(252)	202 685

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24 Финансовые инструменты (продолжение)

24.3 Процентные кредиты и облигации (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г., в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 20, Группа признала отложенный доход по кредитным обязательствам в размере 11 791 млн руб. (2024 год: 12 636 млн руб.). За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. Группа признала в составе финансовых доходов списание отложенного дохода в сумме 3 442 млн руб. (2024 год: 3 082 млн руб.).

Рефинансирование облигаций

В октябре 2023 года компания Группы ВК – ООО «Мэйл.Ру Финанс» разместила на Московской Бирже «замещающие» облигации – российские облигации, повторяющие отдельные условия еврооблигаций ВК Компани Лимитед, с датой погашения 1 октября 2025 г., процентная ставка – 1,625%, ISIN код – XS2239639433 (далее – «Еврооблигации»). Оплата замещающих облигаций была осуществлена Еврооблигациями внутри российской депозитарной инфраструктуры. Замещение произведено в размере 29,2 млн долларов США, что составляет 7,3% от первоначально выпущенных еврооблигаций.

Остальная часть еврооблигаций, которая остается задолженностью перед зарубежными держателями и классифицируется как «до востребования». Условия замещающих облигаций аналогичны условиям Еврооблигаций в части размера дохода по облигациям, срока выплаты такого дохода, срока погашения облигаций и их номинальной стоимости.

Расчеты по замещающим облигациям осуществляется в российских рублях по курсу Банка России на дату соответствующей выплаты.

Обязательства по обслуживанию Еврооблигаций, учет которых осуществлен в РФ, в случае если держатели таких Еврооблигаций не заменили их в рамках размещения замещающих облигаций Компании, исполняются в настоящее время согласно требованиям Указа Президента РФ от 5 июля 2022 г. № 430 «О репатриации резидентами – участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» и Решения Совета директоров Банка России от 23 декабря 2022 г. в полном объеме.

1 октября 2025 г. Группа погасила замещающие облигации – российские облигации, которые замещают еврооблигации, выпущенные на Лондонской фондовой бирже. Общий размер выплаченных доходов, причитающихся владельцам ценных бумаг, составил 29,4 млн долларов США.

25 Расходы на персонал

Расходы на персонал за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг. составили:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	43 430	40 385
Платежи, основанные на акциях	1 261	128
Резервы и прочие расходы	22 990	24 420
Итого расходы на персонал	67 681	64 933

В июне 2025 года Группа приняла решение предложить альтернативное вознаграждение работникам с возмещением денежными средствами на возмещение акциями. Объем предоставленных акций составил 2 065 440 шт. справедливая стоимость которых составила 584 млн руб.

В январе 2024 года Группа приняла решение предложить альтернативное вознаграждение работникам, которым были предоставлены права на акции с ограниченным правом распоряжения или акции, выпускаемые по результатам деятельности. Группа предложила заменить подлежащие реализации в 2024 году права на акции с ограниченным правом распоряжения/акции, выпускаемые по результатам деятельности, правами на получение денежных средств в размере 139 млн руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа не признавала расходы. в связи с заменой формы вознаграждения (2024 год: 18 млн руб.). Кроме того, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа признала расход в размере 1 261 млн руб. (2024 год: доход 111 млн руб.) по платежам, основанным на акциях, расчеты по которым производятся долевыми инструментами.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2, Группа реклассифицировала справедливую стоимость прав на акции, выпускаемые по результатам деятельности / акции с ограниченным правом распоряжения и модификации опционов с расчетами долевыми инструментами на опционы с расчетами денежными средствами на общую сумму 121 млн руб.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг. составили:

	2025 г.	2024 г.
Обслуживание офиса	2 049	1 491
НДС и прочие налоги*	1 871	1 749
Рекламный сбор	1 236	–
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	464	2 310
Командировочные расходы	749	500
Корпоративные мероприятия	951	803
Себестоимость проданных товаров	471	2 090
Обучение и рекрутинг	500	845
Расходы на безопасность	299	176
Списание МБП	325	265
Благотворительность	188	271
Прочие операционные расходы	1 043	1 581
Итого операционные расходы	10 146	12 081

* На 31 декабря 2025 г., Группа обновила оценку налоговых рисков и признала расходы по НДС и прочим налогам в размере 453 млн руб. (2024 год: 33 млн руб.), а также расходы по списанию невозмещаемого НДС в размере 206 млн руб. (2024 год: 210 млн руб.). Кроме того Группа признала расходы, связанные со списанием входящего НДС в связи с правилом 5%, установленным Налоговым Кодексом Российской Федерации в размере 1 083 млн руб. (2024 год: 1 333 млн руб.)

27 Цели и принципы управления финансовыми рисками

27.1 Введение

Основные финансовые обязательства Группы преимущественно включают процентные кредиты и облигации, обязательства по условному возмещению и торговую кредиторскую задолженность. Основными целями данных финансовых обязательств являются финансирование деятельности Группы и приобретение бизнеса в случае предоставления условного вознаграждения. Группа имеет краткосрочную дебиторскую задолженность, краткосрочные депозиты, денежные средства и их эквиваленты и прочие оборотные финансовые активы, которые возникают непосредственно в результате деятельности Группы.

Группа также имеет портфель инвестиций в венчурный капитал, включающий в себя долевые инвестиции в интернет-стартапы и небольшие интернет-компании, а также контракты с использованием производных инструментов на капитал объектов инвестиций Группы на рынке венчурного капитала.

Высшее руководство Группы несет ответственность за выявление и контроль рисков. Данная деятельность находится под контролем совета директоров – руководящего органа Группы, который, в конечном итоге, отвечает за общий подход Группы к управлению рисками. Совет директоров разрабатывает политику управления рисками с учетом следующих основных аспектов: выявление и анализ рисков, которым подвержена Группа, установление соответствующих пределов риска и средств контроля, мониторинг рисков и соблюдение требований в отношении пределов риска. Процедуры и системы управления рисками регулярно анализируются для учета изменений рыночной конъюнктуры и изменений в деятельности Группы. Группа придерживается стандартов и процедур обучения и управления с целью разработки четкого и конструктивного режима внутреннего контроля, обеспечивающего четкое понимание всеми работниками их ролей и обязанностей.

Комитет по аудиту, рискам, комплаенс и устойчивому развитию Группы осуществляет функции надзора, в том числе за деятельностью руководства по обеспечению соблюдения политики и выполнения процедур управления рисками Группы, утвержденных советом директоров.

27.2 Ликвидность и финансовые ресурсы

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа осуществляет мониторинг риска дефицита денежных средств, используя инструмент планирования ликвидности. Руководство осуществляет постоянный мониторинг информации о прогнозируемых и фактических денежных потоках, анализирует графики погашения существующих финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные процедуры детального бюджетирования.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

27 Цели и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

27.2 Ликвидность и финансовые ресурсы (продолжение)

Целью Группы является сохранение баланса между непрерывностью финансирования и его гибкостью путем использования денежных потоков от операционной деятельности, банковских кредитов и овердрафтов. Прочие финансовые обязательства Группы в основном представлены торговой кредиторской задолженностью с погашением в течение года.

В таблице ниже представлена информация о финансовых обязательствах Группы в разрезе договорных сроков погашения:

За год, завершившийся 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет
Краткосрочные и долгосрочные процентные кредиты и облигации	103 222	128 428	9 946	22 452	91 550	4 480
Торговая кредиторская задолженность	21 933	21 933	21 933	–	–	–
Краткосрочные и долгосрочные обязательства по аренде	11 829	17 455	1 383	3 658	6 602	5 812
Обязательства по условному вознаграждению	526	526	526	–	–	–
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	26 710	26 710	26 710	–	–	–
Итого финансовые обязательства	164 220	195 052	60 498	26 110	98 152	10 292

За год, завершившийся 31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет
Краткосрочные и долгосрочные процентные кредиты и облигации	202 685	253 695	20 871	100 303	71 623	60 898
Торговая кредиторская задолженность	20 098	20 098	20 098	–	–	–
Краткосрочные и долгосрочные обязательства по аренде	9 104	11 725	1 451	4 064	4 682	1 528
Обязательства по условному вознаграждению	526	526	526	–	–	–
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	25 806	25 806	25 806	–	–	–
Итого финансовые обязательства	258 219	311 850	68 752	104 367	76 305	62 426

27.3 Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки вследствие невыполнения контрагентами своих обязательств по финансовым инструментам или клиентским договорам.

Финансовые активы Компании, ее дочерних и ассоциированных организаций, потенциально подверженные кредитному риску, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, краткосрочную дебиторскую задолженность и конвертируемые займы. Общая сумма остатков по данным счетам отражает максимальную величину кредитного риска, которому подвержена Группа.

Группа размещает свои денежные средства и их эквиваленты в финансовых учреждениях с высоким рейтингом, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта. Группа не требует залогового обеспечения или иной гарантии по финансовым инструментам, подверженным кредитному риску.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

27 Цели и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

27.3 Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность по расчетам с двумя крупнейшими покупателями в совокупности составляла 16% от общей торговой дебиторской задолженности (31 декабря 2024 г.: 16,1%). В 2025 и 2024 годах отсутствовали покупатели, доля которых в выручке Группы превышала бы 10%. Группа предоставляет своим покупателям возможность оплаты на условиях кредитования с учетом рыночных условий и на основе тщательного анализа профиля покупателя и его кредитоспособности. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что значительный риск потерь сверх суммы созданного резерва под обесценение дебиторской задолженности отсутствует.

27.4 Политика в области управления капиталом

Для целей управления капиталом Группы капитал включает выпущенный капитал, эмиссионный доход и все прочие фонды в составе капитала, приходящиеся на собственников материнской компании. Основной целью управления капиталом Группы является максимальное повышение акционерной стоимости. Группа управляет структурой капитала и корректирует ее в соответствии с изменениями экономических условий.

27.5 Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения рыночных цен. Рыночные риски, которым подвержена Группа, делятся на два типа: валютный риск (Примечание 27.6) и фондовый риск. Финансовые инструменты Группы, подверженные рыночному риску, включают кредиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные депозиты, финансовые инвестиции в ассоциированные организации и производные финансовые инструменты. Фондовый риск Группы возникает из-за неопределенности будущей стоимости инвестиций в некотируемые ценные бумаги.

27.6 Валютный риск

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям в обменном курсе доллара США и евро, при условии неизменности всех прочих параметров. Изменения справедливой стоимости монетарных активов и обязательств оказывают влияние на прибыль Группы до налогообложения. Подверженность Группы валютному риску в связи с изменением курсов любых других валют является незначительной.

	Изменение обменного курса доллара США	(Отрицательное)/ положительное влияние на прибыль до налогообложения
2025 г.	' +25%	(1 994)
	' -15%	1 197
2024 г.	' +27%	(2 198)
	' -10%	814

	Изменение обменного курса евро	(Отрицательное)/ положительное влияние на прибыль до налогообложения
2025 г.	' +25%	25
	' -15%	(15)
2024 г.	' +27%	(323)
	' -10%	120

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

28 Выплаты на основе акций

28.1 Соглашения Компании и ее дочерних организаций о выплатах на основе акций

28.1.1 Планы по опционам / предоставлению прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности МКПАО ВК

В 2025 и 2024 годах Компания имела следующие нереализованные планы по опционам / предоставлению прав на акции с ограниченным правом распоряжения:

	План по опционам за 2010 г.	План по предоставлению прав на акции с ограниченным правом распоряжения за 2015 г.	План по предоставлению прав на акции с ограниченным правом распоряжения за 2017 г.	План по предоставлению прав на акции, выпускаемые по результатам деятельности, за 2021 г.
Дата принятия	Ноябрь 2010 г.	Февраль 2015 г.	Ноябрь 2017 г.	Март 2021 г.
Тип акций	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
Количество опционов или зарезервированных акций с ограниченным правом распоряжения	10 706 403	5 795 500	7 202 471	12 150 000
Цена исполнения	Предоставленные: <ul style="list-style-type: none"> до 31 декабря 2011 г. – 19,60 долл. США; с 31 декабря 2011 г. – 17,50 долл. США. 	–	–	<ul style="list-style-type: none"> 0; 20 долл. США.
Основа исполнения	До ноября 2011 г. – только на основе чистых акций С ноября 2011 г. – на основе чистых акций или денежными средствами по усмотрению Группы	Акции или денежные средства по усмотрению Группы	Акции или денежные средства по усмотрению Группы	Акции или денежные средства по усмотрению Группы
Дата окончания действия	Декабрь 2022 г.	Декабрь 2022 г.	Декабрь 2026 г.	Декабрь 2030 г.
Период перехода прав	Как правило, 4 года	Как правило, 4 года	Как правило, 4 года	Как правило, 4 года после года, в котором были предоставлены права на акции, выпускаемые по результатам деятельности
Прочие основные условия	<ul style="list-style-type: none"> Опционы не подлежат передаче. Все прочие условия опционов по плану предоставления опционов за 2010 г. устанавливает совет директоров или комитет по вознаграждениям Компании. 	<ul style="list-style-type: none"> Права на акции с ограниченным правом распоряжения не подлежат передаче. Все прочие условия опционов по плану предоставления прав на акции с ограниченным правом распоряжения за 2015 г. устанавливает совет директоров или комитет по вознаграждениям Компании. 	<ul style="list-style-type: none"> Права на акции с ограниченным правом распоряжения не подлежат передаче. Установлены условия исполнения. Вследствие изменения фактической контролирующей стороны права переходят незамедлительно. Все прочие условия опционов по плану предоставления прав на акции с ограниченным правом распоряжения за 2017 г. устанавливает совет директоров или комитет по вознаграждениям Компании. 	<ul style="list-style-type: none"> Права на акции, выпускаемые по результатам деятельности, не подлежат передаче. Установлены условия исполнения. Стаж является непрерывным. Все прочие условия опционов по плану на акции, выпускаемые по результатам деятельности, за 2021 г. устанавливает совет директоров или комитет по вознаграждениям Компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

28 Выплаты на основе акций (продолжение)

28.1 Соглашения Компании и ее дочерних организаций о выплатах на основе акций (продолжение)

28.1.2 Изменения неисполненных опционов МКПАО «ВК»

В таблице ниже представлена общая информация о количестве опционов на акции Компании и средневзвешенных ценах исполнения (СЦИ), а также изменениях опционов на акции и прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности, в 2025 и 2024 годах.

	Количество опционов / прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности	СЦИ
Неисполненные на 31 декабря 2023 г.	2 064 966	15,58
К исполнению на 31 декабря 2023 г.	1 121 925	14,37
Доступные к предоставлению на 31 декабря 2023 г.	14 038 376	2,28
Предоставленные в течение года	–	–
Исполненные в течение года	–	–
Аннулированные в течение года	192 000	24,67
Отозванные в течение года	50 000	10,20
Неисполненные на 31 декабря 2024 г.	1 822 966	17,10
К исполнению на 31 декабря 2024 г.	1 339 425	12,04
Доступные к предоставлению на 31 декабря 2024 г.	14 280 376	2,70
Предоставленные в течение года	4 401 975	3,61
Исполненные в течение года	–	–
Аннулированные в течение года	445 780	18,4
Отозванные в течение года	–	–
Неисполненные на 31 декабря 2025 г.	5 779 161	3,97
К исполнению на 31 декабря 2025 г.	1 492 850	19,7
Доступные к предоставлению на 31 декабря 2025 г.	10 324 181	5,18

В рамках существующих программ премирования на основании акций в 2025 и 2024 годах не было реализации по опционам и правам на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности.

В таблице ниже представлен диапазон цен исполнения опционов и прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности, неисполненных на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

Цена исполнения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
–	228 986	228 986
17,5	–	255 700
19,6	–	190 080
20	1 148 200	1 148 200
3,61	4 401 975	–

28.1.3 Оценки выплат на основе акций МКПАО «ВК»

В таблице ниже представлена краткая информация по оценкам всех опционов с расчетами долевыми инструментами и прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности, предоставленных в 2025 и 2024 годах:

План по опционам / дата предоставления	Количество опционов	Цена акции (долл. США)	Справедливая стоимость, итого (млн руб.)	Справедливая стоимость одного опциона / права на акции с ограниченным правом распоряжения (руб.)
План по предоставлению прав на акции с ограниченным правом распоряжения за 2021 г. / 2022 г.	209 736	0,86	59	282

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

28 Выплаты на основе акций (продолжение)

28.1 Соглашения Компании и ее дочерних организаций о выплатах на основе акций (продолжение)

В таблице ниже представлена краткая информация по оценке всех опционов с расчетами денежными средствами на 31 декабря 2025 г.:

Количество опционов	Дивидендный доход %	Волатильность, %	Безрисковая процентная ставка, %	Ожидаемый срок, годы	Цена акции (долл. США)	Справедливая стоимость, итого (млн руб.)	Справедливая стоимость одного опциона (руб.)	Метод оценки
387 230	0%	32%	1,04%	н/п	11,59	–	–	Биномиальная модель

В таблице ниже представлена краткая информация по оценке всех опционов с расчетами денежными средствами на 31 декабря 2024 г.:

Количество опционов	Дивидендный доход %	Волатильность, %	Безрисковая процентная ставка, %	Ожидаемый срок, годы	Цена акции (долл. США)	Справедливая стоимость, итого (млн руб.)	Справедливая стоимость одного опциона (руб.)	Метод оценки
387 230	0%	32%	1,04%	н/п	11,59	–	–	Биномиальная модель

Ожидаемый уровень волатильности отражает допущение о том, что историческая волатильность за период, аналогичный сроку полезного использования опционов / прав на акции с ограниченным правом распоряжения / акции, выпускаемые по результатам деятельности, может отражать будущие тренды, которые не обязательно будут соответствовать действительности.

28.2 Расходы по выплатам на основе акций

За год, завершившийся 31 декабря 2025 г., Группа отразила расходы по выплатам на основе акций в размере 1 261 млн руб. (2024 год: 128 млн руб.), включая расходы в размере 1 261 млн руб. (2024 год: 128 млн руб.), относящиеся к выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами.

Расходы были включены в состав расходов на персонал в консолидированном отчете о совокупном доходе.

29 События после отчетной даты

В январе 2026 года Группа заключила кредитный договор на сумму 15 000 млн руб. со сроком погашения до 30 декабря 2027 г. Привлеченные средства были направлены на погашение кредита, условия которого действовали по состоянию на 31 декабря 2025 г.

В январе 2026 году АО «Точка» объявила и выплатила Группе дивиденды в размере 652,5 млн руб.