

МКПАО «ЯНДЕКС» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**Консолидированная финансовая отчетность за 2025 год
и аудиторское заключение независимого аудитора**

Аудиторское заключение независимого аудитора	1
--	---

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2025 ГОД

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....	5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке за 2025 год	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2025 год	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год.....	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2025 год	9

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

1. Описание деятельности и существенная информация об учетной политике	10
2. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	23
3. Прибыль на акцию	23
4. Информация по сегментам.....	24
5. Объединение бизнесов.....	27
6. Вознаграждения на основе акций	27
7. Долговые обязательства	28
8. Налог на прибыль	29
9. Денежные средства и их эквиваленты	30
10. Торговая дебиторская задолженность	30
11. Прочие оборотные и внеоборотные активы	31
12. Кредиторская задолженность и прочие обязательства	32
13. Выручка и операционные расходы	32
14. Процентные доходы, процентные расходы и прочие доходы/(расходы), нетто	33
15. Аренда	33
16. Основные средства	35
17. Гудвил и прочие нематериальные активы	36
18. Контентные активы.....	38
19. Финансовые активы и обязательства финансовых сервисов	38
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	39
21. Управление финансовыми рисками	41
22. Обязательства будущих периодов и условные обязательства	44
23. Собственный капитал.....	45
24. Связанные стороны.....	48
25. События после отчетной даты	48



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Международной компании публичного акционерного общества «ЯНДЕКС»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Международной компании публичного акционерного общества «ЯНДЕКС» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

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



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Признание сервисной выручки Примечание 13 Сервисная выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 623 639 миллионов российских рублей и сложилась из значительного количества относительно небольших операций с значительным количеством физических и юридических лиц с применением множества различных тарифов. Для расчета выручки Группа использует биллинговые системы, из которых информация о выручке автоматически передается в учетную систему, в том числе через промежуточные базы данных. Значимость показателя выручки от оказания сервисных услуг, а также риск искажения данного показателя вследствие сложности алгоритмов тарификации и передачи данных из биллинговых систем в учетную систему, требовали проведения значительного объема аудиторских процедур по существу и тестирования средств контроля, направленных на риски, по которым только процедуры проверки по существу не могут обеспечить достаточные надлежащие аудиторские доказательства. Таким образом, мы считаем, что вопрос признания сервисной выручки является ключевым вопросом аудита.	Наши аудиторские процедуры, проведенные с вовлечением наших ИТ-специалистов, включали обновление понимания и оценку сложности среды информационных технологий Группы, а также проведение следующих процедур: • тестирование общих средств контроля за информационными системами; • тестирование средств контроля: – за корректностью заведения в биллинговые системы тарифов и скидок покупателям; – за активацией публичной оферты покупателям; – за корректностью расчета стоимости заказа; – за полнотой передачи данных о выручке между биллинговыми системами, промежуточными базами данными и учетной системой; • тестирование полноты отражения операций по выручке путем сверки информации по фактическим заказам покупателей с данными биллинговой системы на выборочной основе; • тестирование точности операций по выручке путем пересчета суммы выручки исходя из публичной оферты, действующей в течение отчетного периода, и параметров заказа на выборочной основе, в том числе тестирование скидок покупателям на выборочной основе; • тестирование на выборочной основе поступлений денежных средств против записей по выручке в бухгалтерских регистрах, в том числе путем направления писем-подтверждений внешним эквайерам для подтверждения суммы транзакции и факта зачисления денежных средств на расчетные счета Группы.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет Общества за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и 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 и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;



- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Клименко Евгений Валерьевич.

19 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация



Клименко Евгений Валерьевич, Генеральный директор Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит», действующий на основании Устава (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906101733)

**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)**

	Прим.	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	16	331 165	230 107
Гудвил	17	159 774	153 418
Активы в форме права пользования	15	92 336	88 191
Контентные активы	18	48 092	38 854
Прочие нематериальные активы	17	27 372	29 534
Отложенные налоговые активы	8	29 886	17 127
Кредиты клиентам	19	26 068	2 970
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1	24 811	2 332
Прочие внеоборотные активы	11	39 642	29 454
Итого внеоборотные активы		779 146	591 987
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Запасы		33 188	30 949
Торговая дебиторская задолженность	10	95 515	88 989
Авансы выданные		22 991	26 539
НДС к возмещению		32 500	33 420
Кредиты клиентам	19	91 409	68 986
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1	15 205	—
Средства к получению по незавершенным расчетам		10 041	16 494
Денежные средства и их эквиваленты	9	250 210	211 563
Прочие оборотные активы	11	38 137	29 761
Итого оборотные активы		589 196	506 701
ИТОГО АКТИВЫ		1 368 342	1 098 688
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	23	158	156
Собственные акции	23	(18 232)	(18 233)
Добавочный капитал		114 672	77 065
Нераспределенная прибыль		258 894	239 658
Накопленный прочий совокупный убыток		(4 276)	(4 849)
Итого собственный капитал		351 216	293 797
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долговые обязательства	7	179 621	99 114
Обязательства по аренде	15	72 203	65 909
Отложенные налоговые обязательства	8	15 976	10 139
Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства			
Финансовых сервисов	19	17 775	7 867
Прочие долгосрочные обязательства		8 982	10 289
Итого долгосрочные обязательства		294 557	193 318
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	12	210 420	224 422
Долговые обязательства	7	90 051	160 943
Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства			
Финансовых сервисов	19	249 695	100 189
Обязательства по налогу на прибыль		17 314	9 847
Обязательства по прочим налогам	1	49 308	36 083
Обязательства по договорам с покупателями		39 907	32 632
Оценочные обязательства	1	47 534	31 405
Обязательства по аренде	15	18 340	16 052
Итого краткосрочные обязательства		722 569	611 573
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 368 342	1 098 688

Савиновский А. Г.
Генеральный директор
19 марта 2026 года

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10–48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке за 2025 год
(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию и количества акций)

	Прим.	2025	2024
Выручка	13	1 441 098	1 094 560
Операционные расходы	13	(1 236 839)	(1 021 772)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	10, 21	(30 617)	(21 242)
Операционная прибыль		173 642	51 546
Процентные доходы	14	15 556	11 379
Процентные расходы	14	(62 726)	(35 288)
Прочие доходы/(расходы), нетто	14	(15 380)	(1 767)
Прибыль до налогообложения		111 092	25 870
Расходы по налогу на прибыль	8	(31 513)	(14 402)
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании		79 579	11 468
Прибыль на акцию, в российских рублях:	3		
Базовая		209,69	30,47
Разводненная		199,73	30,11
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, используемых при расчете чистой прибыли на акцию, шт.			
Базовое		379 500 022	376 384 537
Разводненное		398 440 014	380 857 923


 Савиновский А. Г.
 Генеральный директор
 19 марта 2026 года

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10–48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2025 год
(в миллионах российских рублей)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	79 579	11 468
Прочий совокупный доход/(убыток):		
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности, за вычетом налогов	1 254	(2 976)
Прочее, за вычетом налогов	(681)	—
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	<u>573</u>	<u>(2 976)</u>
Совокупный доход, относящийся к акционерам компании	<u>80 152</u>	<u>8 492</u>

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10–48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025	2024
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Чистая прибыль		79 579	11 468
Корректировки для приведения чистой прибыли к денежным потокам, полученным от операционной деятельности:			
Амортизация внеоборотных активов		98 525	76 888
Расходы по вознаграждениям на основе акций	6	43 846	81 245
Расходы по налогу на прибыль	8	31 513	14 402
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц		5 678	(2 465)
Увеличение оценочных обязательств		15 990	11 535
Резерв на покрытие ожидаемых кредитных убытков		30 617	21 242
Процентные доходы	14	(15 556)	(11 379)
Финансовые процентные расходы	14	62 726	35 288
Процентная выручка	13	(65 616)	(20 958)
Операционные процентные расходы	13	27 751	7 115
Прочее		8 723	5 957
<i>Изменение операционных активов и обязательств:</i>			
Торговая дебиторская задолженность		(9 197)	(6 236)
Авансы выданные		960	(11 621)
Кредиторская задолженность, обязательства по договорам с покупателями и прочие обязательства		5 008	63 252
Контентные активы		(28 923)	(25 575)
Контентные обязательства		1 718	1 926
Запасы		4 059	(10 278)
Кредиты клиентам		(71 943)	(60 346)
Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства			
Финансовых сервисов		148 939	81 070
Средства к получению по незавершенным расчетам		5 669	(4 258)
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(37 684)	(1 303)
Прочие активы		(1 752)	(9 403)
Проценты полученные		74 829	26 546
Проценты уплаченные		(100 153)	(45 244)
Налог на прибыль уплаченный		(32 976)	(25 683)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		282 330	203 185
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(145 868)	(124 624)
Займы выданные		(6 234)	(10 366)
Погашение займов выданных		7 487	8 331
Приобретение дочерних компаний за вычетом приобретенных денежных средств	5	(9 721)	(13 188)
Вложения в прочие финансовые активы		(10 000)	—
Прочая инвестиционная деятельность		(10 213)	(103)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(174 549)	(139 950)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Погашение основной суммы обязательств по аренде	15	(18 117)	(14 294)
Выплата дивидендов	23	(60 492)	(29 223)
Привлечение долговых обязательств	7	236 981	252 797
Погашение долговых обязательств	7	(225 996)	(135 746)
Поступление от секьюритизации портфеля потребительских кредитов	19	9 000	7 700
Приобретение собственных акций		—	(15 206)
Прочая финансовая деятельность		(282)	(2 031)
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности		(58 906)	63 997
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(10 228)	(1 772)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		38 647	125 460
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		211 563	86 103
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		250 210	211 563

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10–48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2025 год
(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Собственные акции	Добавочный капитал	Накопленный прочий совокупный доход/(убыток)	Нераспределенная прибыль/(убыток)	Итого собственный капитал
На 31 декабря 2023 года	152	(3 026)	—	(1 873)	265 382	260 635
Чистая прибыль	—	—	—	—	11 468	11 468
Прочий совокупный убыток	—	—	—	(2 976)	—	(2 976)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	—	—	—	(2 976)	11 468	8 492
Приобретение собственных акций (Примечание 23)	—	(15 206)	—	—	—	(15 206)
Расходы по вознаграждениям на основе акций (Примечание 6)	—	—	81 245	—	—	81 245
Выплата дивидендов (Примечание 23)	—	—	—	—	(29 223)	(29 223)
Выпуск акций (Примечание 23)	4	(4)	—	—	—	—
Исполнение Опционов Компании	—	3	(3)	—	—	—
Удержанный налог, связанный с исполнением Опционов Компании	—	—	(4 279)	—	—	(4 279)
Прочее	—	—	102	—	(7 969)	(7 867)
На 31 декабря 2024 года	156	(18 233)	77 065	(4 849)	239 658	293 797
Чистая прибыль	—	—	—	—	79 579	79 579
Прочий совокупный доход	—	—	—	573	—	573
Итого совокупный доход за период	—	—	—	573	79 579	80 152
Расходы по вознаграждениям на основе акций (Примечание 6)	—	—	43 846	—	—	43 846
Выплата дивидендов (Примечание 23)	—	—	—	—	(60 492)	(60 492)
Выпуск акций (Примечание 23)	2	(2)	—	—	—	—
Исполнение Опционов Компании (Примечание 6)	—	3	(3)	—	—	—
Удержанный налог, связанный с исполнением Опционов Компании	—	—	(4 681)	—	—	(4 681)
Прочее	—	—	(1 555)	—	149	(1 406)
На 31 декабря 2025 года	158	(18 232)	114 672	(4 276)	258 894	351 216

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10–48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Описание деятельности

Международная компания публичное акционерное общество «ЯНДЕКС» (далее — МКПАО «ЯНДЕКС» или «Компания»), совместно с дочерними компаниями (далее — «Группа») — ведущая частная IT-компания, которая создает и развивает сервисы и технологии мирового уровня для пользователей и бизнеса. Группа ведет свою деятельность главным образом в Российской Федерации.

МКПАО «ЯНДЕКС» была учреждена в декабре 2023 года в соответствии с законодательством Российской Федерации, зарегистрирована по адресу 236006, Калининградская область, город Калининград, бульвар Солнечный, здание 3, помещение 6, офис 202. С июля 2024 года акции МКПАО «ЯНДЕКС» торгуются на Московской бирже под тикером YDEX.

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, на основе допущения о непрерывности деятельности.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением случаев, указанных отдельно, и представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании и финансовую отчетность дочерних компаний. Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как: (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину своего дохода. Все внутригрупповые активы и обязательства, доходы, расходы и потоки денежных средств, относящиеся к операциям между дочерними компаниями Группы, полностью исключаются при консолидации.

Ниже представлены существенные дочерние компании Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря	
		2025 года	2024 года
ООО «ЯНДЕКС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Яндекс.Такси»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Яндекс Плюс»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ИТ-ИНФРА» *	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Яндекс.Еда»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Яндекс.Лавка»	Российская Федерация	100%	100%
АО «Яндекс Банк»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Яндекс Маркет»	Российская Федерация	100%	100%

* *прежнее название ООО «Яндекс Инфраструктура»*

Пересчет показателей в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях, которые так же являются функциональной валютой Компании. Функциональной валютой дочерних компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой каждая из дочерних компаний осуществляет свою деятельность, с учетом того, в какой валюте она преимущественно получает и расходует денежные средства. Как правило, функциональная валюта соответствует местной валюте страны, в которой учреждена дочерняя компания.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Транзакции, номинированные в валюте, отличной от функциональной, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу на дату транзакции. На дату составления консолидированной финансовой отчетности все активы и обязательства, номинированные в валюте, отличной от функциональной, учитываются следующим образом: 1) монетарные — пересчитываются по курсу на дату составления отчетности, 2) немонетарные — учитываются по курсам на даты их возникновения. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке.

При пересчете консолидированной финансовой отчетности в валюту представления активы и обязательства консолидированного отчета о финансовом положении, номинированные в валюте, отличной от валюты представления, переводятся на основании официального курса на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а статьи консолидированного отчета о прибыли или убытке пересчитываются по средневзвешенным обменным курсам соответствующего месяца отчетного периода. Если средневзвешенный обменный курс не является обоснованно приближенным к фактическим курсам на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по фактическим курсам на эти даты операций. Разницы, возникающие в связи с данным пересчетом, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Изменение представления

В 2025 году Группа внесла изменения в представление данных по сравнению с данными, представленными в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год, в том числе:

- Инвестиции в долговые ценные бумаги выделены из состава строки «Прочие внеоборотные активы» консолидированного отчета о финансовом положении, а также изменение инвестиций в долговые ценные бумаги выделено из состава строки «Прочие активы» и показано отдельно в строке «Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» движения денежных средств от операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств.
- Процентная выручка и Операционные процентные расходы выделены из состава строки «Прочие» консолидированного отчета о движении денежных средств.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка признается, когда (или по мере того, как) Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на данные товары или услуги, исключая суммы, полученные от имени третьих лиц (такие как налог на добавленную стоимость).

В случаях, когда в предоставлении товаров или услуг покупателю участвует третья сторона, Группа определяет, выступает ли она принципалом или агентом в отношении каждого оговоренного товара или услуги, обещанных покупателю. Группа является принципалом и признает выручку в валовой сумме возмещения, если она контролирует оговоренный товар или услугу до их передачи покупателю. Если Группа выступает агентом, она признает только комиссионную выручку в отношении выполнения обязанности к исполнению по организации предоставления товара или услуги, обещанных покупателю, другой стороной.

Основные виды выручки Группы и соответствующие принципы признания в учете приведены ниже:

(I) Выручка от онлайн-рекламы

Группа получает выручку от онлайн-рекламы в результате размещения рекламных объявлений на страницах результатов поиска в поисковых сервисах Яндекса, на площадках (страницах сайтов и в приложениях) участников Рекламной сети Яндекса, в мобильных приложениях Яндекса и других рекламных площадках. Группа признает в качестве выручки вознаграждение, получаемое от рекламодателей:

- при переходе пользователя по ссылке на рекламное объявление (цена за клик);
- при совершении пользователем определенных действий, например, размещении заказа на сайте, добавлении товара в корзину, установлении приложения или заполнении формы запроса (цена за действие);

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- в результате видимого показа рекламного блока на своих сайтах и на сайтах партнеров Рекламной сети Яндекса по мере осуществления показов. Показ осуществляется, когда реклама появляется на страницах, которые просматривают пользователи.

Выручка от онлайн-рекламы признается в валовой сумме причитающегося возмещения, так как Группа выступает принципалом договоров с рекламодателями. Группа учитывает вознаграждение, причитающееся партнерам Рекламной сети, как расходы на приобретение трафика и отражает их в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

(II) Выручка от сервисов объявлений

Выручка Группы от платных услуг сервисов объявлений признается равномерно в течение периода предоставления соответствующих услуг пользователям.

(III) Выручка от сервисов онлайн-заказа такси и доставки

Группа использует собственную технологическую платформу онлайн-заказов для предоставления услуг индивидуальным и корпоративным пользователям, таксопаркам (компаниям, которые осуществляют управление автопарком и наем водителей) и индивидуальным водителям.

Для получения услуги онлайн-заказа такси индивидуальные пользователи получают бесплатный доступ к технологической платформе онлайн-заказов, при этом Группа не имеет обязанностей к исполнению перед ними. Соответственно, при оказании услуг онлайн-заказа такси, покупателями Группы являются таксопарки, индивидуальные водители и корпоративные пользователи.

По услугам онлайн-заказа доставки Группа имеет обязанность к исполнению не только перед таксопарками и индивидуальными водителями, но также перед конечными пользователями — за услуги по предоставлению доступа к дополнительным функциям сервиса онлайн-заказа доставки. Таким образом, при оказании услуг онлайн-заказа доставки покупателями Группы являются индивидуальные и корпоративные пользователи, таксопарки и индивидуальные водители.

В отношении услуг онлайн-заказа такси и доставки для индивидуальных пользователей Группа выступает агентом и признает выручку в сумме комиссионного вознаграждения. В отношении услуг, предоставляемых корпоративным пользователям, Группа является принципалом и признает выручку от оказания услуг в валовой сумме получаемого возмещения и соответствующие расходы. Выручка признается в момент завершения поездки или доставки, когда Группа считает свою обязанность к исполнению выполненной, в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на оказанные услуги.

Скидки, предоставленные пользователям, и компенсации минимальной гарантированной стоимости поездки для водителя отражаются как уменьшение суммы выручки. Если величина этих скидок и компенсаций в рамках договора с отдельным покупателем превышает совокупную выручку, то сумма превышения отражается в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

(IV) Выручка от продажи товаров

Выручка Группы от продажи товаров в основном состоит из выручки от продажи товаров через мультикатегорийную торговую платформу Яндекс Маркет, выручки сервиса гиперлокальной доставки продуктов и товаров Яндекс Лавка, выручки от продажи умных устройств и других товаров. Выручка от продажи товаров признается на валовой основе в момент передачи контроля над товаром покупателю, что, как правило, происходит в момент передачи товара покупателю.

(V) Выручка от оказания услуг сторонним продавцам в сервисах Группы

Группа не является принципалом и признает в качестве выручки только комиссионное вознаграждение при продаже товаров продавцов — третьих сторон через мультикатегорийную торговую платформу Яндекс Маркет и при предоставлении услуг по доставке товаров из магазинов и заказов из ресторанов через сервисы Группы. Маркетинговые скидки, использованные пользователем, уменьшают выручку Группы и, как правило, не приводят к возникновению существенного права на приобретение дополнительных товаров или услуг.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

При оказании услуг по доставке продуктов питания и товаров, которые выполняет сама Группа, выручка признается на валовой основе, поскольку Группа выступает принципалом и несет основную ответственность за выполнение услуги по доставке. Расходы на услуги сторонних служб доставки в таком случае отражаются в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке. Выручка от доставки признается, когда заказ был успешно доставлен, то есть после выполнения обязательства к исполнению.

(VI) Услуги по подписке Яндекс Плюс

Группа предлагает пользователям свои развлекательные сервисы в рамках единой подписки, в которую входят видео, музыкальный контент, электронные и аудиокниги. Выручка от таких соглашений признается равномерно в течение периода подписки.

(VII) Лицензирование/сублицензирование контента

Группа лицензирует и производит самостоятельно контент, который монетизируется путем использования на собственных платформах в рамках подписки Яндекс Плюс, а также посредством лицензирования/сублицензирования внешним контрагентам. Группа отражает выручку от лицензирования/сублицензирования внешним контрагентам в момент открытия прав по переданному контенту.

(VIII) Выручка от предоставления услуг шеринговых сервисов

Услуги шеринговых сервисов представляют собой краткосрочную аренду автомобилей, самокатов, велосипедов и зарядных устройств. Выручка от предоставления услуг по краткосрочной операционной аренде признается равномерно в течение периода аренды.

(IX) Выручка от B2B Тех сервисов Yandex Cloud и Яндекс 360

Выручка Группы от B2B Тех сервисов Yandex Cloud и Яндекс 360 отражается в периоде использования сервисов на основе количества потребленных услуг или равномерно в течение периода действия договора об оказании услуг на основе подписки.

(X) Выручка от финансовых сервисов

Выручка от финансовых сервисов включает процентную выручку по займам, выданным клиентам, и прочим финансовым активам финансовых сервисов Группы, а также комиссии за проведение банковских операций. Процентная выручка отражается с использованием эффективной процентной ставки. Выручка от комиссий за проведение банковских операций признается в момент совершения соответствующей операции.

Программа лояльности

В рамках программы лояльности Группа начисляет баллы пользователям сервисов Группы. Баллы лояльности могут быть использованы при приобретении услуг, предоставляемых определенными сервисами Группы, и не могут быть обменяны пользователями на денежные средства. Для баллов лояльности, начисленных пользователю при использовании сервисов Группы, Группа рассчитывает количество баллов, которое, как ожидается, будет использовано, и распределяет полученное вознаграждение между исходной обязанностью к исполнению и существенным правом на получение дополнительных услуг на основе обособленной цены продажи. Вознаграждение может представлять собой вознаграждение, полученное от покупателя или принципала, в случае если обязанность Группы к исполнению состоит в том, чтобы дать возможность принципалу предоставить услугу/товар покупателю.

Выручка признается, когда баллы лояльности будут использованы и услуга/товар предоставлены, либо по окончании срока действия. Оценочная цена продажи баллов лояльности определяется с использованием исторических данных, в том числе паттернов использования баллов в разрезе категорий пользователей. Срок действия баллов лояльности составляет 3 года при условии наличия у пользователя активной подписки Яндекс Плюс. Согласно текущей статистике, большая часть баллов лояльности погашается в течение одного года.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Вознаграждения на основе акций

Сотрудники и консультанты Группы могут получать вознаграждения на основе акций, расчеты по которым осуществляются как акциями Компании, так и денежными средствами.

Вознаграждения на основе акций с расчетом акциями Компании учитываются по справедливой стоимости на дату предоставления. Справедливая стоимость на дату предоставления определяется на основании модели оценки Блэка-Шоулза-Мертона. Расходы по вознаграждениям на основе акций, расчеты по которым производятся акциями Компании, признаются одновременно с соответствующим увеличением добавочного капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов и/или периода оказания услуг («период перехода прав»). Совокупные расходы по вознаграждениям на основе акций признаются на каждую отчетную дату до даты перехода прав пропорционально истекшему периоду перехода прав на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества акций, которые будут переданы в качестве вознаграждения.

При оценке количества вознаграждений акциями, права на которые, как ожидается, перейдут, учитываются нерыночные критерии достижения результатов. Рыночные критерии достижения результатов по вознаграждениям с соответствующим требованием в отношении периода оказания услуг считаются условиями, которые учитываются в расчете справедливой стоимости вознаграждения.

Справедливая стоимость вознаграждения на основе акций, где расчет производится денежными средствами, относится на расход в течение всего периода до даты перехода прав с признанием соответствующего обязательства и рассчитывается на каждую отчетную дату с переоценкой обязательства до даты выплаты. Изменение справедливой стоимости учитывается в консолидированном отчете о прибыли или убытке до погашения обязательства.

Собственные акции

Приобретение собственных акций отражается по фактической себестоимости. При дальнейшем выпуске этих акций в обращение их списание отражается по себестоимости каждой единицы.

Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль оценивается в сумме, которая, как ожидается, будет уплачена налоговому органу или возмещена им, на основе налоговой базы отчетного периода с использованием налоговых ставок, действующих в отчетном периоде.

Отложенные налоги на прибыль рассчитываются в отношении временной разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и налоговых регистрах, с использованием действующих или по существу принятых ставок, применимых в периодах, в которых эти разницы окажут эффект на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые активы (в том числе в отношении накопленных убытков, переносимых на последующие периоды) признаются с учетом оценки вероятности получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения таких отложенных налоговых активов. Вероятность возмещения непризнанных отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств происходит, когда существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом.

Расходы по текущим и отложенным налогам на прибыль признаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда они относятся к операциям, отнесенным непосредственно в капитал. В этом случае налог также признается непосредственно в капитале. Налоговые эффекты, возникающие в рамках операций по объединению бизнеса, учитываются при определении справедливой стоимости идентифицируемых приобретаемых чистых активов.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обязательства по прочим налогам

Обязательства по прочим налогам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов включают в себя НДС к уплате в сумме 40 877 млн рублей и 32 279 млн рублей соответственно.

Финансовые активы

Финансовые активы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки. В случае отличия цены сделки от справедливой стоимости признается прибыль или убыток от первоначального признания. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Классификация финансовых активов

На основании бизнес-модели и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками, Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков:

- (i) является ли целью Группы только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков») – в данном случае активы оцениваются по амортизированной стоимости, или
- (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи») – такие активы оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, или,
- (iii) если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Модификация финансовых активов

Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной, с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива, отражаются в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условий договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее — «ОКУ») в отношении всех финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

С целью оценки обесценения Группа относит финансовые инструменты в следующие группы в зависимости от изменения риска наступления дефолта с момента первоначального признания инструмента:

- Стадия 1: 12-месячные ожидаемые кредитные убытки;
- Стадия 2: ожидаемые кредитные убытки за весь срок — не кредитно-обесцененные активы;
- Стадия 3: ожидаемые кредитные убытки за весь срок — кредитно-обесцененные инструменты.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, произошло ли значительное увеличение кредитного риска для финансовых инструментов с момента первоначального признания, путем сравнения риска дефолта, имевшего место в течение ожидаемого срока жизни инструмента, между отчетной датой и датой первоначального признания. При определении того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания, Группа использует свою систему оценки кредитного риска, внешние рейтинги и прогнозную информацию для оценки ухудшения кредитного качества финансового инструмента.

Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту, на индивидуальной или коллективной основе. Для целей коллективной оценки обесценения финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик кредитного риска с учетом типа инструмента и других факторов. Группа считает, что значительное увеличение кредитного риска наступает не позднее, чем происходит просрочка более чем на 30 дней. Основным фактором, свидетельствующими об обесценении задолженности (дефолте) (Стадия 3), является просрочка платежей более чем на 90 календарных дней на отчетную дату.

Сумма ОКУ измеряется как взвешенная с учетом вероятности недостающая сумма денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового актива, дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке. Недостающая сумма — это разница между всеми договорными денежными потоками, которые должны были поступить Группе, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Сумма убытка признается с использованием счета резерва на покрытие ОКУ.

Если в последующий период кредитное качество улучшается и отменяет любое ранее оцененное значительное увеличение кредитного риска с момента его создания, то признаются 12-месячные ожидаемые кредитные убытки вместо ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Критерии, применяемые Группой для выявления объективных признаков обесценения, включают, но не ограничиваются такими признаками, как:

- значительные финансовые трудности заемщика или эмитента;
- отказ или задержки уплаты процентов или основной суммы долга;
- нарушение условий предоставления кредита.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД**(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Группа применяет упрощенный подход для активов по договорам с покупателями, торговой дебиторской задолженности, а также чистых инвестиций в аренду при расчете ОКУ. Группа не отслеживает изменения кредитного риска по этим инструментам, а вместо этого на каждую отчетную дату признает резерв под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Группа осуществляет оценку кредитных убытков с учетом временной стоимости денег, а также всей доступной информации о прошлых событиях, текущих рыночных и будущих экономических условиях (уровень инфляции и др.). Финансовый актив списывается, когда нет разумных оснований ожидать возмещения предусмотренного договором потока денежных средств.

Инвестиции в долговые ценные бумаги

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков, Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток. Инвестиции в долговые ценные бумаги классифицируются Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в случае несоответствия критериям для отражения по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиции в долговые ценные бумаги представлены инвестициями в облигации федерального займа Российской Федерации классифицируемыми в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и отражаются впоследствии как финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, или как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определенные как таковые при первоначальном признании. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях. Для того, чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрываемой в их отношении информации, установлена иерархия справедливой стоимости, предусматривающая группировку исходных данных, используемых в моделях оценки справедливой стоимости, по трем уровням:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у Группы есть доступ на дату оценки;
- Уровень 2 – данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к уровню 1; и
- Уровень 3 – ненаблюдаемые данные в отношении актива или обязательства.

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы раскрыта в Примечании 20. Группа оценивает справедливую стоимость кредитных обязательств и займов, выданных сотрудникам, с использованием метода дисконтированных денежных потоков путем дисконтирования контрактных платежей по ставке, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, характерные для данных потоков денежных средств.

Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства Финансовых сервисов

Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Неиспользованные кредитные линии

Группа выпускает обязательства по предоставлению кредитных линий, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Для данных обязательств Группа признает отдельный резерв под неиспользованные кредитные линии в составе клиентских депозитов и прочих финансовых обязательств Финансовых сервисов консолидированного отчета о финансовом положении.

Денежные средства и их эквиваленты

Банковские депозиты классифицируются как денежные средства и их эквиваленты, если первоначальный срок погашения составляет менее трех месяцев. Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев классифицируются как (i) краткосрочные депозиты, если они подлежат погашению менее чем через двенадцать месяцев; и (ii) долгосрочные депозиты, если они подлежат погашению более чем через год.

Средства к получению по незавершенным расчетам

Средства к получению по незавершенным расчетам относятся к обработке онлайн-платежей и возникают, когда клиенты или пользователи платят за определенные услуги Группы с помощью кредитных карт или с использованием платежных систем. В этих случаях возникает период безналичных расчетов между банками (клиринг) длительностью несколько дней, прежде чем Группа получит денежные средства. Средства к получению по незавершенным расчетам учитываются по амортизированной стоимости за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Запасы

Запасы, состоящие в основном из товаров для перепродажи, списываются на расходы с использованием метода средневзвешенной стоимости и оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой стоимости реализации. Первоначальная стоимость запасов включает затраты на приобретение и прочие затраты, понесенные для обеспечения текущего местоположения и состояния запасов. Группа оценивает чистую стоимость реализации на основе расчетной цены продажи за вычетом расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Изменение балансовой стоимости запасов отражается в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Соглашения о финансировании поставок

Группа участвует в соглашениях о финансировании поставок (обратного факторинга), в соответствии с которыми факторы выступают в качестве платежных агентов Группы и производят расчеты с кредиторами от имени Группы. В рамках соглашений не предполагается передача активов в залог или иные формы обеспечения обязательств перед факторами.

Обязательство по соглашениям о финансировании поставок учитывается:

- в составе строки «Кредиторская задолженность и прочие обязательства» консолидированного отчета о финансовом положении, если договорные сроки оплаты задолженности перед кредиторами не меняются в существенной степени. Соответствующие платежи Группы включаются в состав строки «Кредиторская задолженность, обязательства по договорам с покупателями и прочие обязательства» денежных потоков от операционной деятельности; или
- в составе строки «Долговые обязательства» консолидированного отчета о финансовом положении, если сроки оплаты в рамках соглашения существенно увеличиваются (до 365 дней) по сравнению с изначальными сроками платежей по договору. В таком случае платежи по получению финансирования от фактора и его последующему погашению Группой отражаются в составе денежных потоков от финансовой деятельности на валовой основе в строках «Привлечение долговых обязательств» и «Погашение долговых обязательств», поскольку Группа контролирует перечисление денежных средств кредитору. Уплата фактором поставщикам при этом отражается в составе денежных потоков от операционной деятельности будучи частью изменений операционных активов и обязательств.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства начисляются, если Группа вследствие прошлых событий имеет юридические или возникающие из сложившейся практики обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и сумму которых можно оценить с достаточной степенью надежности. Основные оценочные обязательства Группы включают резервы по премиям сотрудникам и прочие резервы (Примечание 22).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа признала резервы по премиям сотрудникам в сумме 23 850 млн рублей и 12 674 млн рублей и прочие резервы в сумме 23 684 млн рублей и 18 731 млн рублей соответственно.

Обязательства по договорам с покупателями

Обязательства по договорам с покупателями, включающие авансы, полученные от рекламодателей до момента оказания рекламных услуг, а также отложенную выручку для сервисов, использующих подписную модель (Яндекс Плюс и Яндекс 360), отражаются в выручке по мере оказания услуг.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В стоимость основных средств включаются существенные расходы на модернизацию, позволяющие увеличить срок полезной службы активов или повысить их способность приносить доход. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого объекта основных средств, понесенные в период его строительства, занимающего значительный период времени, капитализируются в составе стоимости данного объекта до момента, пока он не будет готов к предполагаемому использованию. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средневзвешенных процентных ставок привлеченного финансирования Группы. Затраты по текущему ремонту и техническому обслуживанию отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по мере их возникновения.

Амортизация объекта основных средств начинается, когда он становится доступен для использования. Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение следующих ожидаемых сроков полезного использования:

	Срок полезного использования
Инфраструктурные системы и компоненты	3 - 10 лет
Офисная мебель и оборудование	3 года
Сооружения	10 - 20 лет
Капитальные вложения в арендованное имущество	5 лет или срок аренды, в зависимости от того, что меньше
Прочее оборудование	2 - 10 лет

Амортизация активов, не введенных в эксплуатацию, начинается с момента готовности активов к целевому использованию.

Гудвил и прочие нематериальные активы

Гудвил представляет собой превышение суммы переданного возмещения за приобретаемую компанию и справедливой стоимости доли неконтролирующих акционеров над справедливой стоимостью приобретаемых чистых активов на дату приобретения. Гудвил не амортизируется, но ежегодно тестируется на обесценение.

Прочие нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. Амортизация нематериального актива начинается с момента его доступности для использования. Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение следующих ожидаемых сроков полезного использования:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Срок полезного использования
Торговые марки и доменные имена	3 - 10 лет
Клиентская база	5 - 16 лет
Технологии, патенты и лицензии	1 - 6 лет
Прочие нематериальные активы	5 лет

Нематериальные активы, созданные внутри компаний Группы, за исключением несущественных капитализированных затрат на разработку программных продуктов, а также вебсайтов и электронных приложений, отвечающих критериям признания, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе операционных расходов за период, в котором они возникли.

Нематериальные активы в форме контентных активов

Контентные активы включают в себя лицензионный и собственно созданный контент. Лицензионный контент включает в себя права на фильмы, сериалы, музыкальный контент, подкасты и прочие. Собственно созданный контент включает в себя фильмы и сериалы собственного производства. Контентные активы отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении в составе внеоборотных активов по первоначальной стоимости приобретения или создания, за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения. Расходы на амортизацию отражаются в составе операционных расходов на контент консолидированного отчета о прибыли или убытке. Денежные потоки, связанные с контентными активами, отражаются в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности.

Группа признает контентные активы в отношении лицензионного контента, когда наступает дата начала открытия прав по договору и выполняются оба условия: (i) актив удовлетворяет критерию идентифицируемости, то есть является отделяемым и является результатом договорных или других юридических прав; (ii) Группа контролирует актив, то есть обладает правом на получение экономических выгод от его использования.

Контентные активы в отношении лицензионного контента амортизируются в зависимости от типа использования. Активы, монетизируемые по подписной модели, амортизируются в соответствии с паттерном его просмотра. Активы, предназначенные для сублицензирования, амортизируются пропорционально признанной выручке от общего ожидаемого от данного актива дохода. Активы, монетизируемые по рекламной модели, амортизируются линейно в течение срока действия лицензии.

Собственно созданные контентные активы амортизируются в зависимости от типа использования. Активы, монетизируемые по подписной модели, подлежат амортизации в течение четырех лет после публикации. Лицензируемые активы амортизируются пропорционально признанной выручке от общего ожидаемого от данного актива дохода.

Группа на постоянной основе рассматривает факторы, влияющие на амортизацию контентных активов.

Группа также несет расходы по сервисным договорам, связанные с правами на распространение сторонних ТВ-каналов, платформ/сервисов и связанного с ними контента через потоковую платформу конечным потребителям. Расходы по сервисным договорам признаются в составе операционных расходов на контент консолидированного отчета о прибыли или убытке в течение срока их действия на основании распределения, вытекающего из договорных условий.

Аренда*Группа в качестве арендатора*

Группа определяет соглашение или его отдельные компоненты как договор аренды в случае, если у Группы возникает право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа признает активы в форме права использования и соответствующие обязательства по аренде на дату начала аренды по всем договорам аренды, за исключением краткосрочных (12 месяцев и менее). Активы в форме права использования отражаются в составе внеоборотных активов консолидированного отчета о финансовом положении и оцениваются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость активов в форме права использования включает в себя сумму признанного обязательства по аренде, арендные платежи, произведенные по состоянию на дату аренды за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде, а также прямые первоначальные затраты на аренду. Актив в форме права использования амортизируется линейным методом в течение наименьшего из сроков полезного использования арендуемого актива или оценочного срока аренды. Если Группа получает право собственности на арендованный актив или у Группы есть достаточная уверенность в исполнении опциона на покупку арендованного актива, актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования арендуемого актива.

Срок аренды определяется с учетом всех известных фактов и обстоятельств, в том числе наличия в договорах аренды опционов на продление изначального срока аренды и планов исполнения таких опционов.

Обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут произведены в течение срока аренды. Арендные платежи могут включать в себя фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) и переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке. При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку дисконтирования, заложенную в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку дисконтирования, равную ставке процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива стоимостью, эквивалентной оценке актива в форме права пользования.

Группа в качестве арендодателя

В случаях, когда Группа выступает арендодателем по договору аренды, не предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, Группа классифицирует такую аренду как операционную. Арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются равномерно в составе выручки консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Группа также предоставляет автомобили в долгосрочную аренду сроком от 2 до 5 лет с возможностью досрочного выкупа. Автомобили выступают в качестве обеспечения аренды. Группа классифицирует такую аренду в качестве финансовой и представляет на дату начала аренды в консолидированном отчете о финансовом положении активы, находящиеся в финансовой аренде, в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистой инвестиции в аренду.

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 и негарантированной ликвидационной стоимости, причитающихся арендодателю. Процентная ставка, заложенная в договоре аренды, 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.

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков возможного обесценения долгосрочных активов, за исключением гудвила. При обнаружении таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой стоимости отдельного актива. Если оценить возмещаемую сумму отдельного актива невозможно, Группа определяет возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки («ЕГДП»), к которой относится данный актив. Гудвил тестируется на обесценение по меньшей мере ежегодно, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на ЕГДП, которая, предположительно, выиграет от синергии в результате объединения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД**(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Возмещаемая стоимость ЕГДП определяется как наибольшее из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования. Ценность использования рассчитывается путем дисконтирования прогнозных денежных потоков до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущую ЕГДП.

В случае, если балансовая стоимость долгосрочного актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, балансовая стоимость актива или ЕГДП уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается непосредственно в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Учет операций хеджирования

Группа использует производные финансовые инструменты, включая расчетные валютные форварды, для управления валютным риском. Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости и учитываются в составе строки «Прочие оборотные активы» или «Кредиторская задолженность и прочие обязательства» консолидированного отчета о финансовом положении. Группа применяет учет хеджирования для некоторых производных финансовых инструментов, признанных Группой в качестве инструментов хеджирования для высоковероятных прогнозируемых операций (учет хеджирования денежных потоков). На дату начала хеджирования Группа определяет наличие экономической взаимосвязи между инструментом и объектом хеджирования. Оценка эффективности хеджирования производится с использованием качественных и количественных методов оценки. Эффективная часть изменения справедливой стоимости таких производных финансовых инструментов первоначально учитывается в составе строки «Накопленный прочий совокупный доход/(убыток)» собственного капитала и, в случае если хеджируемая операция привела к отражению нефинансового актива, переводится из состава собственного капитала и включается в первоначальную стоимость соответствующего актива. Неэффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования, а также эффекты от изменения справедливой стоимости прочих производных финансовых инструментов признаются в составе строки «Прочие доходы/(расходы), нетто» консолидированного отчета о прибыли или убытке.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 годов номинальная стоимость инструментов хеджирования составляет 63 345 млн рублей и 18 843 млн рублей соответственно.

Эффект хеджирования, признанный в составе собственного капитала в течение 2025 года, составил убыток в размере 5 932 млн рублей. Эффект хеджирования за 2024 год, а также неэффективная часть хеджирования за 2025 и 2024 годы были незначительными.

Новые стандарты и разъяснения

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» стали обязательными к применению с 1 января 2025 года, но не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ниже приводятся новые и измененные стандарты и разъяснения, опубликованные, но еще не вступившие в силу, которые могут оказывать влияние на Группу. В настоящее время Группа проводит оценку того, как новые стандарты и разъяснения повлияют на консолидированную финансовую отчетность. Группа планирует применять эти новые и измененные стандарты и разъяснения в соответствующих случаях, когда они вступят в силу.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Стандарты и разъяснения	Вступает в силу
Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия — Изменения к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	Дата вступления в силу отложена на неопределенный срок, раннее применение разрешено
Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	1 января 2026 года
Ежегодные усовершенствования МСФО – Выпуск 11	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО требует от руководства Группы применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы доходов, расходов, активов, обязательств, а также сопутствующие раскрытия информации. Группа основывает свои оценки и допущения на исторических данных и различных других факторах, которые считаются обоснованными в текущих обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценочных значений. Допущения и оценки, оказывающие наиболее существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, представлены ниже:

Обесценение внеоборотных активов

Тестирование долгосрочных активов на обесценение требует от Группы использования существенных допущений для определения возмещаемой стоимости отдельных активов и ЕГДП.

Допущения, используемые для расчета возмещаемой стоимости, включают в себя прогнозные данные по финансовым результатам от использования актива или ЕГДП, ставки дисконтирования денежных потоков, а также темпы роста в постпрогнозном периоде.

Изменения в допущениях, принятых руководством, а также фактические результаты деятельности Группы могут существенно повлиять на оценку возмещаемой стоимости.

Оценочные и условные обязательства

Группа проводит регулярную оценку соблюдения налогового и иного применимого законодательства, включающую оценку вероятности неблагоприятного исхода и суммы потенциальных обязательств.

В связи с тем, что законодательство, применяемое на рынках, на которых Группа осуществляет свою деятельность, допускает различные трактования, а также подвержено частым изменениям, Группа подвержена риску изменения ранее начисленных резервов или необходимости начисления новых резервов по обязательствам, риск которых ранее мог оцениваться как маловероятный.

Размер оценочных обязательств, начисленных в консолидированной финансовой отчетности, а также выявленных условных обязательств основывается на обоснованных оценках руководства и отражает текущие факты и обстоятельства, включающие результаты налоговых проверок, судебную практику и прочее.

3. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за период, относящейся к акционерам Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, на эффект всех потенциально разводняющих обыкновенных акций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлен расчет базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2025	2024
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	79 579	11 468
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, используемых при расчете чистой прибыли на базовую акцию, шт.	379 500 022	376 384 537
Эффект разводнения на вознаграждения на основе акций Компании	18 939 992	4 473 386
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, используемых при расчете чистой прибыли на разводненную акцию, шт.	398 440 014	380 857 923
Прибыль на акцию, в российских рублях:		
Базовая	209,69	30,47
Разводненная	199,73	30,11

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Руководство Группы, принимающее операционные решения, распределяет ресурсы и оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе выручки и скорректированного показателя EBITDA. Метод расчета скорректированного показателя EBITDA может отличаться от методов расчета аналогичных показателей других компаний, поэтому данный показатель не должен использоваться для целей сопоставления компаний или в качестве альтернативы анализу результатов операционной деятельности Группы, представленных в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Группа выделяет следующие отчетные сегменты, которые одновременно являются операционными:

- Поисковые сервисы и ИИ;
- Электронная коммерция;
- Райдтех;
- Доставка и другие O2O-сервисы;
- Плюс и развлекательные сервисы;
- Финансовые сервисы;
- Свои Плюсы и другие сервисы;
- Б2Б Тех, а также
- Автономные технологии.

Результаты остальных операционных сегментов Группы, включающих в себя направление образовательных проектов Группы и другие экспериментальные продукты, которые не отвечают количественным или качественным порогам для раскрытия, а также общехозяйственные расходы, не относящиеся к сегментам напрямую, объединяются в категорию «Прочие сервисы и инициативы».

Начиная с третьего квартала 2025 года Группа внесла следующие изменения в структуру сегментов по сравнению с теми, которые были представлены в примечаниях к консолидированной и комбинированной финансовой отчетности за 2024 год:

- Операционные сегменты Поиск и портал, Сервисы объявлений, а также Устройства и Алиса, который ранее входил в категорию Прочие бизнес-юниты и инициативы, объединены в новый операционный сегмент Поисковые сервисы и ИИ.
- Из категории Прочие бизнес-юниты и инициативы выделены следующие отчетные сегменты:
 - Финтех, который был переименован в Финансовые сервисы;
 - Б2Б Тех;
 - Автономный транспорт, который вошел в новый операционный сегмент Автономные технологии вместе с Яндекс Роботикс, ранее входившей в операционный сегмент Электронная коммерция.
- Свои Плюсы и другие сервисы, ранее входившие в операционный сегмент Плюс и развлекательные сервисы, выделены в отдельный операционный сегмент.

Перечисленные изменения направлены на более точное отражение бизнес-процессов Группы, что позволяет лучше оценивать результаты каждого отчетного сегмента.

Изменения применялись ретроспективно ко всем представленным периодам данной консолидированной финансовой отчетности.

Сегмент Поисковых сервисов и ИИ, основным видом выручки которого является выручка от онлайн-рекламы, включает в себя сервисы: Яндекс Поиск, Яндекс Карты, Яндекс Браузер, устройства и Алиса AI, а также вертикальные сервисы Авто.ру, Яндекс Недвижимость, Яндекс Аренда, Яндекс Путешествия, Яндекс Исполнители и ряд других информационных и транзакционных сервисов. Сервис основан на крупнейшей в стране поисковой системе и рекламной платформе и предлагает пользователям доступ к поиску релевантной информации.

Сегмент Электронной коммерции, выручка которого представлена преимущественно выручкой от продажи товаров и выручкой от оказания услуг сторонним продавцам, включает мультикатегорийную торговую платформу Яндекс Маркет, сервис гиперлокальной доставки продуктов и товаров Яндекс Лавка, а также сервисы доставки товаров из магазинов и заказов из ресторанов Яндекс Еда и Деливери.

В сегмент Райдтеха включается сервис онлайн-заказа такси и дистрибуция таких технологий за рубежом, сервис каршеринга Яндекс Драйв, сервис аренды самокатов, сервис аренды пауэрбанков Бери Заряд, а также другие перспективные сервисы.

Сегмент Доставки и других O2O-сервисов включает Яндекс Доставку — сервис доставки средней и последней мили, сервис для оплаты топлива на АЗС Яндекс Заправки, а также несколько небольших экспериментальных O2O-сервисов.

В сегмент Плюса и развлекательных сервисов входят: единая подписка на сервисы Яндекса — Яндекс Музыка, Кинопоиск и Яндекс Книги, а также Яндекс Афиша и продюсерский центр Плюс Студия.

Сегмент Финансовых сервисов включает в себя сервисы Яндекс Пэй, Сплит, Сейв и единый персональный аккаунт пользователя Яндекс ID.

В сегмент Свои Плюсы и другие сервисы входит организация программы лояльности (включающей баллы Плюса, категории кешбэка, подарки, задания, уровневую систему и рекламные предложения партнеров), а также сервис Домиленд.

Сегмент Б2Б Тех объединяет в себе сервисы предоставления Б2Б услуг, основанных на платформе Yandex Cloud и виртуального офиса Яндекс 360.

Сегмент Автономных технологий включает в себя направления легкового и грузового автономного транспорта, сервис беспилотной доставки товаров роботами-доставщиками, а также разработку решений для складской автоматизации.

Расчеты между сегментами представляют собой исключаемые при консолидации обороты, связанные главным образом с внутригрупповыми услугами рекламы, использованием товарного знака и виртуальных серверов, а также с продажами устройств.

Руководство не анализирует отдельно выручку от внешних клиентов и от операций между сегментами, а также активы и обязательства операционных сегментов. Ни на одного отдельного внешнего клиента не приходилось более 10% выручки Группы в 2025 и 2024 годах.

МКПАО «ЯНДЕКС»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена информация о выручке отчетных сегментов и скорректированном показателе EBITDA:

	2025	2024
Поисковые сервисы и ИИ		
Выручка	551 243	499 800
Скорректированный показатель EBITDA	245 527	220 077
Электронная коммерция:		
Выручка	465 338	322 333
Скорректированный показатель EBITDA	(39 568)	(56 170)
Райдтех:		
Выручка	284 255	227 910
Скорректированный показатель EBITDA	110 574	80 750
Доставка и другие O2O сервисы:		
Выручка	85 944	76 537
Скорректированный показатель EBITDA	(8 164)	(6 937)
Плюс и развлекательные сервисы:		
Выручка	120 766	91 535
Скорректированный показатель EBITDA	11 641	669
Финансовые сервисы		
Выручка	85 909	33 617
Скорректированный показатель EBITDA	(2 499)	(9 605)
Свои Плюсы и другие сервисы		
Выручка	15 952	13 048
Скорректированный показатель EBITDA	(2 100)	243
Б2Б Тех		
Выручка	48 152	32 520
Скорректированный показатель EBITDA	9 447	3 917
Автономные технологии		
Выручка	577	133
Скорректированный показатель EBITDA	(15 402)	(8 347)
Прочие сервисы и инициативы:		
Выручка	12 073	11 461
Скорректированный показатель EBITDA	(26 758)	(35 778)
Итого выручка сегментов:	1 670 209	1 308 894
Итого скорректированный показатель EBITDA сегментов:	282 698	188 819
Расчеты между сегментами:		
Выручка	(229 111)	(214 334)
Скорректированный показатель EBITDA	(1 864)	(218)
Итого:		
Выручка от третьих сторон	1 441 098	1 094 560
Скорректированный показатель EBITDA	280 834	188 601

Соотношение скорректированного показателя EBITDA и прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

	2025	2024
Скорректированный показатель EBITDA	280 834	188 601
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме прав пользования по аренде	(80 595)	(63 063)
Расходы по вознаграждениям на основе акций	(48 116)	(89 068)
Прочие расходы, связанные с вознаграждениями на основе акций	(1 997)	—
Единоновременные расходы, связанные с реструктуризацией, и прочие расходы	(119)	(2 136)
Процентные доходы	15 556	11 379
Процентные расходы	(62 726)	(35 288)
Прочие доходы/(расходы), нетто	(15 380)	(1 767)
Амортизация активов в форме прав пользования по аренде офисов	13 234	11 326
Процентные расходы, относящиеся к аренде офисов	10 401	5 887
Прибыль до налогообложения	111 092	25 870

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСОВ

В течение 2025 и 2024 годов Группа приобрела несколько бизнесов, общая сумма вознаграждения за которые составила 9 201 млн рублей и 17 077 млн рублей соответственно. Активы и обязательства приобретенных дочерних компаний на даты приобретения в основном представлены гудвиллом и прочими нематериальными активами (Примечание 17). Результаты деятельности приобретенных компаний за периоды до приобретения не оказали бы существенного влияния на результаты деятельности Группы за 2025 и 2024 годы.

6. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

Группа реализует программу долгосрочной мотивации на основе обыкновенных акций Компании. Программа была утверждена советом директоров Компании в июне 2024 года («Программа мотивации»). В соответствии с Программой мотивации Группа может предоставлять вознаграждения на основе акций с расчетом акциями Компании («Опционы Компании»). Предусмотренный уставом Компании опционный пул (общее максимальное количество обыкновенных акций, которые могут быть размещены для реализации Программы мотивации) составляет 91 800 871 акцию.

Период оказания услуг, в течение которого права на вознаграждения переходят к участникам, как правило, составляет четыре года. Одна четвертая каждого вознаграждения начисляется в течение двенадцати месяцев с даты предоставления, а оставшиеся три четвертых каждого вознаграждения продолжают начисляться по одной шестнадцатой в конце каждого квартала, следующего за первой годовщиной с даты предоставления.

Справедливая стоимость Опционов Компании, предоставленных в течение 2025 и 2024 годов, была определена на основании модели оценки Блэка-Шоулза-Мертон с использованием наблюдаемой рыночной цены обыкновенной акции Компании, а также следующих допущений:

	2025	2024
Ожидаемая волатильность (%)	34,5 — 35,1	35,0 — 40,6
Безрисковая процентная ставка (%)	13,9 — 16,1	15,3 — 18,5
Предполагаемый срок исполнения опционов на акции / прав на получение вознаграждения при увеличении стоимости акций (кол-во лет)	5,0 — 7,0	0,5 — 7,0
Средневзвешенная справедливая стоимость опционов (в рублях)	2 805 — 3 332	1 561 — 4 011

Ниже представлена информация о количестве и средневзвешенной справедливой цене Опционов Компании за 2025 год:

	Опционы Компании	
	Средневзвешенная	
	Количество,	цена опционов на дату
	в шт.	выдачи,
		в рублях
Неисполненные опционы на 1 января 2025 года	43 206 874	3 068
Предоставлено	3 871 808	3 050
Исполнено	(10 039 821)	3 521
Утрачено право	(812 068)	2 718
Аннулировано	(705 676)	2 934
Неисполненные опционы на 31 декабря 2025 года	35 521 117	2 948
Подлежащие исполнению на 31 декабря 2025 года	11 248 873	2 756

Средневзвешенный оставшийся срок действия Опционов Компании, неисполненных на 31 декабря 2025 года, составил 4,7 лет.

Диапазон цен исполнения Опционов Компании, неисполненных на 31 декабря 2025 года, находится между нулевой ценой исполнения и 5 831 рублем.

Общая сумма расходов, возникших в результате операций по вознаграждениям на основе акций, была признана в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и составила 48 116 млн рублей и 92 187 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно. В том числе общая сумма расходов, возникших в результате операций по Программе мотивации, предусматривающих право на получение обыкновенных акций Компании, составила 43 846 млн рублей и 81 245 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долговые обязательства Группы представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Кредитные обязательства	155 419	254 205
Биржевые облигации	105 742	—
Обязательства по соглашениям о финансировании поставок	8 511	5 852
Итого долговые обязательства	269 672	260 057
из них:		
Краткосрочные долговые обязательства	90 051	160 943
Долгосрочные долговые обязательства	179 621	99 114

Кредитные обязательства преимущественно номинированы в российских рублях и были выданы под фиксированные процентные ставки и плавающие процентные ставки, привязанные к ключевой ставке Банка России, со сроками погашения с 2026 по 2028 год.

В марте 2025 года совет директоров Компании утвердил программу облигаций и проспект ценных бумаг. Общий объем программы ограничен 350 000 млн рублей. В течение 2025 года Группа разместила три выпуска биржевых облигаций на следующих условиях:

Серия	Номинальная стоимость	Дата размещения	Дата погашения	Годовая ставка купона
001P-01	40 000	21.04.2025	11.04.2027	Ключевая ставка Банка России +1,7%
001P-02	25 000	09.09.2025	26.02.2028	13,50%
001P-03	40 000	18.11.2025	02.11.2028	Ключевая ставка Банка России +1,45%

Периодичность выплаты купона по всем трем выпускам облигаций составляет 30 дней.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов общая сумма доступных Группе неиспользованных лимитов по действующим кредитным продуктам составила 386 874 млн рублей и 136 730 млн рублей соответственно.

Изменение долговых обязательств за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

	2025	2024
Долговые обязательства на 1 января	260 057	140 872
Денежные потоки от финансовой деятельности	10 985	117 051
Проценты уплаченные	(56 810)	(28 305)
Начисленные проценты	55 275	31 435
Прочее	165	(996)
Долговые обязательства на 31 декабря	269 672	260 057

Кредитные соглашения содержат ряд финансовых и нефинансовых ковенантов и ограничений, которые включают в том числе отношение показателя скорректированного чистого долга к скорректированному показателю EBITDA, рассчитываемое на основе консолидированной финансовой отчетности и другой информации, указанной в кредитных соглашениях, раз в полгода. Нарушение ковенантов, как правило, позволяет кредиторам требовать досрочного погашения основной суммы долга и процентов. Эмиссионная документация по облигациям не содержит ковенантов и ограничений, при этом случаи досрочного погашения основной суммы долга и процентов по требованию владельца предусмотрены действующим законодательством о рынке ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все условия, предусмотренные договорами кредитного характера, содержащими такие ограничения, и требования действующего законодательства о рынке ценных бумаг.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Исчисление налога на прибыль осуществляется согласно законодательству Российской Федерации и других стран, в которых зарегистрированы дочерние компании Группы. Действующая в 2025 году ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 25% (20% в 2024 году). При выполнении определенных законом критериев в Российской Федерации могут применяться льготные ставки. В частности, пониженная налоговая ставка для российских организаций, осуществляющих деятельность в области информационных технологий, равна 5% (0% в 2024 году), что составляет основную разницу в ставках налога на прибыль дочерних компаний, представленную ниже в таблице со сверкой между расходами по налогу на прибыль и результатом умножения прибыли до налогообложения на ставку 25% для данных за 2025 год (20% за 2024 год). Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога и налогового законодательства, действующих или по существу принятых по состоянию на конец отчетного периода.

С 1 января 2025 года в Российской Федерации ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%, а пониженная налоговая ставка для российских организаций, осуществляющих деятельность в области информационных технологий, увеличена с 0% до 5%. Эффект этих изменений на расчет отложенных налоговых активов и обязательств Группа отразила в консолидированной и комбинированной финансовой отчетности за 2024 год.

Расходы по налогу на прибыль включали следующие компоненты:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	38 564	24 616
Отложенный налог на прибыль	(7 051)	(14 586)
Изменения налоговых ставок	—	4 372
Расходы по налогу на прибыль	31 513	14 402

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и результатом умножения прибыли до налогообложения на ставку, применимую в Российской Федерации, стране, где образуется большая часть прибыли Группы (25% в 2025 году и 20% в 2024 году):

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	111 092	25 870
Результат умножения прибыли до налогообложения на ставку 25% (20% в 2024 году):	27 773	5 174
Корректировки:		
Расходы по вознаграждениям на основе акций, не подлежащие вычету для налоговых целей	12 029	18 437
Другие расходы, не подлежащие вычету для налоговых целей	11 621	6 030
Разница в ставках налога на прибыль дочерних компаний	(30 475)	(16 581)
Изменения непризнанных отложенных налоговых активов	8 473	3 614
Изменения налоговых ставок	—	4 372
Прочее	2 092	(6 644)
Расходы по налогу на прибыль	31 513	14 402

Налоговые эффекты от временных разниц и перенесенных убытков, которые привели к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Активы/(обязательства), возникшие в результате налогового эффекта от:		
Начисленных расходов	12 745	8 894
Накопленных убытков, переносимых на последующие периоды	9 353	3 100
Основных средств	(19 278)	(8 543)
Нематериальных активов	157	(1 251)
Обязательств по аренде	10 260	7 057
Активов в форме права пользования	(7 845)	(5 972)
Прочего	8 518	3 703
Чистые отложенные налоговые активы	13 910	6 988
Признанные отложенные налоговые активы	29 886	17 127
Признанные отложенные налоговые обязательства	(15 976)	(10 139)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения отложенных налоговых активов и обязательств в 2025 и 2024 годах преимущественно отражались в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Неиспользованные налоговые убытки и прочие временные разницы, в отношении которых не были признаны отложенные налоговые активы, представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Неиспользованные налоговые убытки	110 384	99 667
Прочие временные разницы	27 118	14 102
Итого	137 502	113 769

В Российской Федерации перенос налоговых убытков на будущие периоды не ограничен по сроку, в течение которого он может быть осуществлен. До конца 2030 года сумма налоговых убытков, которая может быть использована каждый год в течение этого периода, ограничена 50% годовой налогооблагаемой прибыли.

На 31 декабря 2024 года Группа не отразила отложенные налоговые обязательства на сумму 31 414 млн рублей в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании. На 31 декабря 2025 года Группа не имела существенных не отраженных отложенных налоговых обязательств в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку большинство дочерних компаний находятся во владении дольше 365 дней. Ставка по доходам в виде дивидендов составляет 0% в Российской Федерации при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50% долей выплачивающей дивиденды организации.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Денежные средства	98 551	63 863
Эквиваленты денежных средств:		
Банковские депозиты	151 292	147 074
Прочие эквиваленты денежных средств	367	626
Итого денежные средства и их эквиваленты	250 210	211 563

10. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	103 277	95 953
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7 762)	(6 964)
Итого торговая дебиторская задолженность	95 515	88 989

Торговая дебиторская задолженность включает задолженность большого числа покупателей и представлена, главным образом, остатками по взаиморасчетам с рекламными агентствами.

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по этим активам. Резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация о подверженности торговой дебиторской задолженности кредитному риску:

	На 31 декабря 2025 года			На 31 декабря 2024 года		
	Средневзвешен- ный процент убытка	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Средневзвешен- ный процент убытка	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Непросроченная задолженность	2%	87 405	(1 759)	2%	79 105	(1 335)
1—30 дней просрочено	8%	5 306	(442)	7%	6 239	(407)
31—60 дней просрочено	23%	1 487	(340)	26%	1 312	(342)
61—90 дней просрочено	32%	1 000	(324)	26%	1 059	(278)
Более 90 дней просрочено	61%	8 079	(4 897)	56%	8 238	(4 602)
Итого		103 277	(7 762)		95 953	(6 964)

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	6 964	5 407
Начисление резерва	4 353	2 431
Списание дебиторской задолженности	(3 094)	(1 097)
Эффект перевода в валюту представления	(461)	223
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	7 762	6 964

Расход под ожидаемые кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности в сумме 4 353 млн рублей и 2 431 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно был отражен в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке.

11. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ И ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие оборотные активы представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Прочая дебиторская задолженность	11 261	8 873
Вложения в прочие финансовые активы	10 070	—
Авансы по налогу на прибыль	3 194	3 134
Чистые инвестиции в аренду	2 470	3 202
Займы, выданные сотрудникам	1 850	1 909
Активы по договорам с покупателями	1 781	2 287
Займы, выданные третьим сторонам	1 492	3 693
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 24)	193	365
Активы, предназначенные для продажи	—	2 035
Прочее	5 826	4 263
Итого прочие оборотные активы	38 137	29 761

Прочие внеоборотные активы представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Займы, выданные сотрудникам	10 440	9 174
Предоплаченные расходы	7 177	4 530
Обеспечительные депозиты	6 909	5 229
Чистые инвестиции в аренду	2 003	3 909
Займы, выданные третьим сторонам	1 943	1 181
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 24)	1 474	1 357
Активы по договорам с покупателями	229	1 150
Прочая дебиторская задолженность	214	627
Прочее	9 253	2 297
Итого прочие внеоборотные активы	39 642	29 454

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Займы, выданные третьим сторонам, краткосрочные и долгосрочные по состоянию на 31 декабря 2025 года, представляют собой главным образом кредиты в рублях с процентной ставкой от 0% до 22%, которые, как ожидается, будут полностью погашены в течение 2026–2030 годов вместе с начисленными процентами.

12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Кредиторская задолженность и прочие обязательства представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	153 043	158 433
Обязательства по соглашениям о финансировании поставок	25 874	43 488
Обязательства по заработной плате и другим компенсациям работникам	10 630	8 968
Контентные обязательства	8 790	7 618
Прочие обязательства	12 083	5 915
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства	210 420	224 422

Возмещение торговой кредиторской задолженности и начисленных обязательств на сумму 25 764 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (29 512 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2024 года), срок погашения которых по оферте составляет до одного месяца, может осуществляться с использованием соглашений о финансировании поставок в рамках доступных неиспользованных лимитов в банках на соответствующую дату. Средний срок погашения обязательств по соглашениям о финансировании поставок составляет от одного до двух месяцев. При этом максимальная отсрочка, доступная Группе по данным соглашениям, составляет 365 дней.

13. ВЫРУЧКА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Выручка Группы представлена следующим образом:

	2025	2024
Сервисная выручка	623 639	471 847
Рекламная выручка	449 146	395 651
Выручка от реализации товаров	275 924	186 866
	1 348 709	1 054 364
Процентная выручка	65 616	20 958
Доходы от операционной аренды	26 773	19 238
Итого выручка	1 441 098	1 094 560

Доходы от операционной аренды включают в себя доходы от субаренды автомобилей в сумме 17 041 млн рублей и 14 481 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно.

Операционные расходы представлены следующим образом:

	2025	2024
Расходы на персонал	276 600	223 471
Себестоимость проданных товаров	204 505	131 812
Расходы на оплату транспортных и логистических услуг партнеров	176 138	147 784
Рекламные и маркетинговые расходы	130 455	115 685
Амортизация основных средств, прочих нематериальных активов и активов в форме права пользования	80 595	63 063
Стоимость привлечения трафика	72 793	72 775
Расходы по вознаграждениям на основе акций	48 116	92 187
Расходы на контент	48 092	35 992
Операционные процентные расходы	27 751	7 115
Банковские комиссии	25 391	28 725
Расходы на содержание помещений и дата-центров	23 074	17 875
Прочие операционные расходы	123 329	85 288
Итого операционные расходы	1 236 839	1 021 772

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В состав расходов на персонал включены социальные страховые взносы в сумме 27 196 млн рублей и 19 716 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно.

14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

Процентные доходы представлены следующим образом:

	2025	2024
Проценты по банковским депозитам	12 462	9 218
Проценты по займам выданным	2 159	1 291
Прочие	935	870
Итого процентные доходы	15 556	11 379

Процентные расходы представлены следующим образом:

	2025	2024
Проценты по долговым обязательствам	46 751	25 223
Проценты по обязательствам по аренде	15 468	10 022
Прочие	507	43
Итого процентные расходы	62 726	35 288

Строка прочие доходы/(расходы), нетто консолидированного отчета о прибыли или убытке включает расходы связанные с курсовыми разницами и операциями купли-продажи валюты в сумме 8 538 млн рублей и 449 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно.

15. АРЕНДА

Группа в качестве арендатора

Группа арендует офисные и складские помещения, автомобили, дарксторы и сортировочные центры, земельные участки и прочие активы. Оставшийся срок амортизации активов в форме права пользования составляет:

Помещения	от 1 до 16 лет
Автомобили	от 1 до 11 лет
Земля	от 2 до 43 лет
Прочее	от 1 до 6 лет

Незначительная часть договоров аренды содержит условия переменных платежей, которые зависят от нерыночных переменных величин (например, кадастровая стоимость земли). Такие платежи не включаются в оценку обязательств по аренде, а связанные с ними расходы признаются в составе операционных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке. Будущие денежные оттоки, которым потенциально подвержена Группа, обусловленные переменными арендными платежами, не включенные в обязательства по аренде, на 31 декабря 2025 и 2024 годов являются несущественными.

Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде за 2025 и 2024 годы, составили 1 573 млн рублей и 1 530 млн рублей соответственно.

На 31 декабря 2025 года Группа заключила договоры аренды, срок аренды по которым еще не начался. Сумма будущих арендных платежей по этим договорам составляет 4 905 млн рублей.

В ряде договоров аренды Группы предусмотрены возможности их продления и досрочного прекращения. При определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для использования возможности продления договора, прекращения договора или отказа от возможности его прекращения. Опционы на продление и прекращение договоров включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что опцион будет использован.

Договоры аренды не содержат существенных оговорок и ограничительных условий, кроме обеспечения исполнения обязательств по арендуемым активам, принадлежащим арендодателю.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Активы в форме права пользования

Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Помещения	Автомобили	Земля	Прочее	Итого
Баланс на 1 января 2024 года	39 486	23 624	9 038	131	72 279
Амортизация	(12 078)	(2 480)	(230)	(39)	(14 827)
Прирост*	29 496	7 588	173	43	37 300
Выбытие	(6 966)	(317)	—	(38)	(7 321)
Прочее	738	25	—	(3)	760
Баланс на 31 декабря 2024 года	50 676	28 440	8 981	94	88 191
Амортизация	(13 945)	(4 170)	(237)	(67)	(18 419)
Прирост*	27 115	2 621	—	137	29 873
Выбытие	(953)	(5 412)	—	—	(6 365)
Прочее	(934)	(4)	—	(6)	(944)
Баланс на 31 декабря 2025 года	61 959	21 475	8 744	158	92 336

* прирост за счет новых договоров аренды, а также в результате модификаций и индексаций существующих.

Обязательства по аренде

Изменения обязательств по аренде представлены следующим образом:

	2025	2024
Обязательство по аренде на 1 января	81 961	65 390
Процентные расходы по аренде	15 468	10 022
Денежный отток от финансовой деятельности (выплата основной суммы обязательства по аренде)	(18 117)	(14 294)
Денежный отток от операционной деятельности (выплата процентов по обязательству по аренде)	(15 106)	(10 015)
Влияние изменений валютных курсов	(1 292)	(43)
Прочие *	27 629	30 901
Обязательство по аренде на 31 декабря	90 543	81 961

* прочие движения включают в себя изменения за счет новых договоров, выбытия и модификаций.

Ниже представлены суммы будущих арендных платежей вместе с приведенной стоимостью чистых арендных платежей:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
До 1 года	33 025	29 133
От 1 до 5 лет	89 120	82 813
Свыше 5 лет	25 776	17 749
Итого арендных платежей	147 921	129 695
За вычетом эффекта дисконтирования	(57 378)	(47 734)
Приведенная стоимость чистых арендных платежей	90 543	81 961

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Изменения основных средств за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Инфраструктурные системы и компоненты	Офисная мебель и оборудование	Капитальные вложения в арендованное имущество	Земля и сооружения	Прочее оборудование	Активы, не введенные в эксплуатацию, и предоплаты за основные средства	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 года	136 239	16 581	6 149	6 295	16 626	63 884	245 774
Поступления	—	—	—	—	—	123 926	123 926
Ввод в эксплуатацию	76 464	6 430	2 462	4 554	4 334	(94 244)	—
Выбытия	(596)	(716)	(338)	(49)	(1 791)	—	(3 490)
Эффект перевода в валюту представления	130	187	149	1	(60)	141	548
Прочее	—	1	—	—	475	538	1 014
На 31 декабря 2024 года	212 237	22 483	8 422	10 801	19 584	94 245	367 772
Накопленная амортизация							
На 1 января 2024 года	(83 209)	(9 693)	(3 124)	(1 804)	(5 991)	—	(103 821)
Амортизация	(27 289)	(4 365)	(1 270)	(470)	(3 679)	—	(37 073)
Выбытия	536	713	280	27	1 397	—	2 953
Эффект перевода в валюту представления	(1)	(93)	(24)	—	(11)	—	(129)
Прочее	—	—	—	—	405	—	405
На 31 декабря 2024 года	(109 963)	(13 438)	(4 138)	(2 247)	(7 879)	—	(137 665)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	53 030	6 888	3 025	4 491	10 635	63 884	141 953
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	102 274	9 045	4 284	8 554	11 705	94 245	230 107
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2025 года	212 237	22 483	8 422	10 801	19 584	94 245	367 772
Поступления	—	—	—	—	—	156 529	156 529
Ввод в эксплуатацию	91 478	6 118	3 132	3 901	13 230	(117 859)	—
Выбытия	(711)	(1 369)	(163)	(27)	(1 907)	—	(4 177)
Эффект перевода в валюту представления	(352)	(578)	(310)	(1)	(135)	(806)	(2 182)
Прочее	—	—	—	—	(3 710)	—	(3 710)
На 31 декабря 2025 года	302 652	26 654	11 081	14 674	27 062	132 109	514 232
Накопленная амортизация							
На 1 января 2025 года	(109 963)	(13 438)	(4 138)	(2 247)	(7 879)	—	(137 665)
Амортизация	(38 459)	(5 310)	(1 552)	(582)	(5 581)	—	(51 484)
Выбытия	625	1 261	130	15	1 788	—	3 819
Эффект перевода в валюту представления	129	332	64	—	22	—	547
Прочее	—	—	—	—	1 716	—	1 716
На 31 декабря 2025 года	(147 668)	(17 155)	(5 496)	(2 814)	(9 934)	—	(183 067)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	102 274	9 045	4 284	8 554	11 705	94 245	230 107
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	154 984	9 499	5 585	11 860	17 128	132 109	331 165

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В категорию «Активы, не введенные в эксплуатацию, и предоплаты за основные средства» по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов включены капитализированные затраты и авансы, выданные строительным подрядчикам на строительство новой штаб-квартиры в Москве и других объектов, на сумму 104 058 млн рублей и 65 142 млн рублей соответственно.

17. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Изменения балансовой стоимости гудвила за 2025 и 2024 года представлены следующим образом:

	2025	2024
Первоначальная стоимость на начало года	155 892	145 314
Накопленный убыток от обесценения на начало года	(2 474)	(2 474)
Балансовая стоимость на начало года	153 418	142 840
Объединение бизнесов	6 428	10 566
Эффект перевода в валюту представления	(72)	12
Первоначальная стоимость на конец года	162 248	155 892
Накопленный убыток от обесценения на конец года	(2 474)	(2 474)
Балансовая стоимость на конец года	159 774	153 418

Первоначальная стоимость гудвила была распределена на единицы, генерирующие денежные потоки («ЕГДП»), следующим образом:

ЕГДП	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Сервисы онлайн-заказа такси на ключевых рынках	54 554	54 554
Яндекс Маркет	51 836	51 836
Сервисы доставки товаров из магазинов и заказов из ресторанов	25 661	25 661
Поиск и Портал	10 816	8 950
Авто.ру	7 298	7 298
Прочие ЕГДП	12 083	7 593
Первоначальная стоимость	162 248	155 892
Накопленный убыток от обесценения	(2 474)	(2 474)
Итого	159 774	153 418

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов возмещаемая сумма ЕГДП была определена на основе ценности использования, при расчете которой были использованы прогнозы денежных потоков, основанные на утвержденных руководством финансовых бюджетах на пятилетний период для ЕГДП Поиска и Портала, Сервисов онлайн-заказа такси на ключевых рынках и Сервисов доставки товаров из магазинов и заказов из ресторанов, а также на семилетний период (восьмилетний на 31 декабря 2024 года) для ЕГДП Яндекс Маркета и на восьмилетний период для ЕГДП Авто.ру.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в результате проведения годового теста обесценение гудвила не было выявлено.

Основные допущения, использованные в расчетах, базируются на данных, полученных как из внешних, так и из внутренних источников. Руководство Группы полагает, что любые разумно возможные изменения в основных допущениях не приведут к тому, что балансовая стоимость ЕГДП существенно превысит их возмещаемую стоимость.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения прочих нематериальных активов за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Торговые марки и доменные имена	Клиентская база	Технологии, патенты и лицензии	Прочие нематериальные активы	Активы, не введенные в эксплуатацию, и предоплаты за нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 года	11 300	13 232	29 851	215	1 626	56 224
Поступления	—	—	—	—	5 836	5 836
Ввод в эксплуатацию	—	—	5 641	—	(5 641)	—
Объединение бизнесов	1 338	3 750	1 565	6	—	6 659
Выбытия	(20)	—	(3 146)	—	—	(3 166)
Эффект перевода в валюту представления	47	26	1 245	1	90	1 409
На 31 декабря 2024 года	12 665	17 008	35 156	222	1 911	66 962
Накопленная амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2024 года	(6 984)	(5 232)	(15 926)	(130)	—	(28 272)
Амортизация	(682)	(1 621)	(8 811)	(49)	—	(11 163)
Выбытия	1	18	2 906	—	—	2 925
Обесценение	—	—	(150)	—	—	(150)
Эффект перевода в валюту представления	(32)	(3)	(733)	—	—	(768)
На 31 декабря 2024 года	(7 697)	(6 838)	(22 714)	(179)	—	(37 428)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	4 316	8 000	13 925	85	1 626	27 952
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	4 968	10 170	12 442	43	1 911	29 534
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 года	12 665	17 008	35 156	222	1 911	66 962
Поступления	—	—	—	—	6 522	6 522
Ввод в эксплуатацию	—	42	6 136	13	(6 191)	—
Объединение бизнесов	658	1 433	1 305	4	—	3 400
Выбытия	(224)	(1 803)	(6 089)	—	—	(8 116)
Эффект перевода в валюту представления	(71)	(182)	(2 825)	(1)	(136)	(3 215)
На 31 декабря 2025 года	13 028	16 498	33 683	238	2 106	65 553
Накопленная амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2025 года	(7 697)	(6 838)	(22 714)	(179)	—	(37 428)
Амортизация	(745)	(1 750)	(8 159)	(38)	—	(10 692)
Выбытия	224	1 803	5 914	—	—	7 941
Эффект перевода в валюту представления	11	12	1 974	1	—	1 998
На 31 декабря 2025 года	(8 207)	(6 773)	(22 985)	(216)	—	(38 181)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	4 968	10 170	12 442	43	1 911	29 534
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	4 821	9 725	10 698	22	2 106	27 372

МКПАО «ЯНДЕКС»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. КОНТЕНТНЫЕ АКТИВЫ

Изменения контентных активов за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	Собственно созданный контент	Лицензионный контент	Активы, не введенные в эксплуатацию, и предоплаты за контент	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	7 485	17 399	11 285	36 169
Поступления	—	—	26 300	26 300
Ввод в эксплуатацию	4 995	18 551	(23 546)	—
Выбытия	(137)	(7 374)	—	(7 511)
Эффект перевода в валюту представления	—	299	—	299
На 31 декабря 2024 года	12 343	28 875	14 039	55 257
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	(3 693)	(5 850)	—	(9 543)
Амортизация	(2 764)	(11 061)	—	(13 825)
Выбытия	—	6 920	—	6 920
Эффект перевода в валюту представления	—	19	—	19
Прочее	13	13	—	26
На 31 декабря 2024 года	(6 444)	(9 959)	—	(16 403)
Балансовая стоимость				
на 1 января 2024 года	3 792	11 549	11 285	26 626
Балансовая стоимость				
на 31 декабря 2024 года	5 899	18 916	14 039	38 854
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 года	12 343	28 875	14 039	55 257
Поступления	—	—	28 929	28 929
Ввод в эксплуатацию	5 127	24 343	(29 470)	—
Выбытия	(168)	(11 180)	—	(11 348)
Эффект перевода в валюту представления	(125)	(1 080)	—	(1 205)
На 31 декабря 2025 года	17 177	40 958	13 498	71 633
Накопленная амортизация				
На 1 января 2025 года	(6 444)	(9 959)	—	(16 403)
Амортизация	(2 863)	(15 067)	—	(17 930)
Выбытия	—	10 755	—	10 755
Эффект перевода в валюту представления	—	37	—	37
На 31 декабря 2025 года	(9 307)	(14 234)	—	(23 541)
Балансовая стоимость				
на 1 января 2025 года	5 899	18 916	14 039	38 854
Балансовая стоимость				
на 31 декабря 2025 года	7 870	26 724	13 498	48 092

19. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ФИНАНСОВЫХ СЕРВИСОВ

Кредиты клиентам

В приведенной ниже таблице представлена балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных кредитов, предоставленных клиентам:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Кредиты клиентам		
Кредиты физическим лицам	141 165	86 157
Кредиты юридическим лицам	4 797	360
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(28 485)	(14 561)
Итого кредиты клиентам	117 477	71 956
<i>в том числе:</i>		
Краткосрочные	91 409	68 986
Долгосрочные	26 068	2 970

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства Финансовых сервисов

В приведенной ниже таблице представлена балансовая стоимость клиентских депозитов и прочих финансовых обязательств Финансовых сервисов:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Физические лица	238 247	95 270
Текущие счета/счета до востребования	124 504	78 467
Срочные депозиты	113 743	16 803
Юридические лица	1 572	533
Текущие счета/счета до востребования	1 572	533
Выпущенные секьюритизированные облигации	16 960	7 800
Прочие финансовые обязательства	10 691	4 453
Итого клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства Финансовых сервисов	267 470	108 056
<i>в том числе:</i>		
Краткосрочные	249 695	100 189
Долгосрочные	17 775	7 867

Секьюритизация портфеля

В течение 2024 и 2025 годов, а также в январе 2026 года Группа завершила три сделки секьюритизации портфеля потребительских кредитов, выпустив облигации с покрытием на следующих условиях:

Объем выпуска	Дата размещения	Дата погашения	Присвоенные кредитные рейтинги	Годовая ставка купона
7 700	Декабрь 2024 г.	Декабрь 2028 г.	eAAA	25%
9 000	Август 2025 г.	Сентябрь 2029 г.	AAA(ru.sf) и ruAAA.sf	16,5%
4 500	Январь 2026 г.	Январь 2030 г.	AAA(ru.sf) и ruAAA.sf	17,3%

Поскольку Группа сохранила все риски и выгоды по потребительским кредитам, Группа не прекратила признавать переданные активы.

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Финансовые активы и финансовые обязательства

В таблице ниже представлена балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Чистые инвестиции в аренду (Примечание 11)	4 473	7 111
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 24)	1 667	1 722
Займы, выданные третьим сторонам (Примечание 11)	3 435	4 874
Займы, выданные сотрудникам (Примечание 11)	12 290	11 083
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 10)	95 515	88 989
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 11)	11 475	9 500
Активы по договорам с покупателями (Примечание 11)	2 010	3 437
Кредиты клиентам (Примечание 19)	117 477	71 956
Средства к получению по незавершенным расчетам	10 041	16 494
Вложения в прочие финансовые активы (Примечание 11)	10 070	—
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	250 210	211 563
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	518 663	426 729

МКПАО «ЯНДЕКС»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Инвестиции в долговые ценные бумаги	40 016	2 332
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	40 016	2 332
Финансовые обязательства		
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Долговые обязательства (Примечание 7)	269 672	260 057
Обязательства по аренде (Примечание 15)	90 543	81 961
Торговая кредиторская задолженность и начисленные обязательства (Примечание 12)	153 043	158 433
Контентные обязательства (Примечание 12)	8 790	7 618
Обязательства по соглашениям о финансировании поставок (Примечание 12)	25 874	43 488
Клиентские депозиты и прочие финансовые обязательства		
Финансовых сервисов (Примечание 19)	267 470	108 056
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	815 392	659 613
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Прочие обязательства	14 982	12 514
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 982	12 514

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, примерно совпадает с их справедливой стоимостью по причине относительно коротких сроков погашения и сопоставимости с рыночными процентными ставками, за исключением займов, выданных сотрудникам, кредитных обязательств и биржевых облигаций, справедливая стоимость которых представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года				На 31 декабря 2024 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы	—	11 147	—	11 147	—	8 313	—	8 313
Займы, выданные сотрудникам	—	11 147	—	11 147	—	8 313	—	8 313
Обязательства								
Кредитные обязательства	—	—	153 375	153 375	—	—	242 885	242 885
Биржевые облигации	105 060	—	—	105 060	—	—	—	—
	105 060	—	153 375	258 435	—	—	242 885	242 885

Компания оценивает справедливую стоимость кредитных обязательств, биржевых облигаций и займов, выданных сотрудникам в целях раскрытия информации. Балансовая стоимость данных обязательств была следующей:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы				
Займы, выданные сотрудникам	12 290	11 147	11 083	8 313
	12 290	11 147	11 083	8 313
Обязательства				
Кредитные обязательства	155 419	153 375	254 205	242 885
Биржевые облигации	105 742	105 060	—	—
	261 161	258 435	254 205	242 885

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа подвержена рыночному риску (включающему в себя валютный и процентный риски), кредитному риску и риску ликвидности. Управление рисками осуществляется Группой с применением контролей за выявлением, оценкой, мониторингом и выполнением процедур по снижению рисков.

Валютный риск

Валютный риск — это риск колебаний справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте, вследствие изменения валютных курсов. Группа подвержена валютному риску в связи с наличием у нее активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, доля которых составляет менее 3% от общей суммы активов и обязательств соответственно. Подверженность Группы валютному риску по данным активам и обязательствам не является существенной.

Группа использует расчетные валютные форварды в качестве инструментов хеджирования для высоковероятных прогнозируемых операций (Примечание 1). По заключенным на 31 декабря 2025 года форвардным контрактам изменение обменного курса иностранных валют могло бы оказывать влияние на капитал Группы. В случае роста форвардного курса доллара США к российскому рублю, действовавшего на 31 декабря 2025 года, на 20% капитал Группы увеличился бы на 8 685 млн рублей (при снижении курса на 20% - уменьшился бы на 9 788 млн рублей). Такие изменения обменного курса не оказали бы существенного влияния на чистую прибыль Группы.

Процентный риск

Процентный риск — это риск колебаний справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена данному риску, так как процентные ставки по ряду ее обязательств привязаны к ключевой ставке Банка России.

Изменение процентных ставок на 2 процентных пункта по сравнению со ставками, действовавшими в течение 2025 и 2024 годов, не привело бы к существенному изменению процентных расходов Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения финансовых потерь, вследствие невыполнения, несвоевременного, либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Группой.

Финансовые активы Группы, потенциально подверженные кредитному риску, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты, кредиты клиентам, займы выданные, а также торговую дебиторскую задолженность. Максимальный размер кредитного риска на отчетную дату соответствует балансовой стоимости финансовых активов, а также обязательствам по предоставлению займов и кредитов клиентам.

Группа размещает свои денежные средства и их эквиваленты в финансовых учреждениях с высоким рейтингом, которые имеют минимальный риск дефолта. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов года 56% и 52% соответственно общей суммы денежных средств и их эквивалентов Группы были размещены в четырех и трех финансовых учреждениях с кредитным рейтингом AA+ и выше, согласно кредитному рейтинговому агентству АКРА. При этом в каждом из этих учреждений остаток денежных средств и их эквивалентов Группы превышал 10% от ее общего остатка.

Концентрация кредитных рисков в отношении торговой дебиторской задолженности ограничена в силу высокой диверсификации клиентской базы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая дебиторская задолженность Группы не содержала индивидуально существенных остатков (свыше 10% от общего баланса торговой дебиторской задолженности). При этом торговая дебиторская задолженность Группы в основном состоит из дебиторской задолженности крупных рекламных агентств и крупных постоянных клиентов. Управление кредитным риском в отношении дебиторской задолженности осуществляется каждым бизнес-подразделением в соответствии с условиями кредитования, установленной политикой, процедурами и контролем, включая установленные максимальные сроки оплаты и лимиты задолженности клиентов, а также мониторинг кредитоспособности клиентов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Целью управления кредитным риском Финансовых сервисов является поддержание его на уровне, определенном стратегическими задачами, на основе реализации системного подхода к управлению рисками, в том числе обеспечивающим соблюдение целевого уровня риска, а также максимальную сохранность активов и капитала на основе минимизации (исключения) возможных убытков. Группа контролирует кредитный риск как на уровне отдельных заемщиков/групп связанных заемщиков/контрагентов, так и на уровне Финансовых сервисов в целом, в том числе контролируя концентрацию кредитного риска. Минимизация и контроль кредитного риска реализуется на основе принципов, обеспечивающих предварительный, текущий и последующий контроль операций, подверженных кредитному риску, при соблюдении установленных лимитов риска, своевременной их актуализации.

В приведенных ниже таблицах представлены изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов клиентам:

Кредиты клиентам	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 года	1 341	267	1 076	2 684	25 102	383	1 111	26 596
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	14 552	—	—	14 552	346 512	—	—	346 512
Переход в Стадию 1	552	(388)	(164)	—	793	(602)	(191)	—
Переход в Стадию 2	(4 269)	4 286	(17)	—	(11 207)	11 230	(23)	—
Переход в Стадию 3	(17)	(5 892)	5 909	—	(189)	(7 864)	8 053	—
Финансовые активы, признание которых прекращено	(3 655)	(1 262)	(1 564)	(6 481)	(57 276)	(1 571)	(1 579)	(60 426)
Изменение валовой балансовой стоимости и чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3 405)	5 352	1 859	3 806	(227 864)	1 350	349	(226 165)
На 31 декабря 2024 года	5 099	2 363	7 099	14 561	75 871	2 926	7 720	86 517

Кредиты клиентам	Резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2025 года	5 099	2 363	7 099	14 561	75 871	2 926	7 720	86 517
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	23 069	—	—	23 069	556 323	—	—	556 323
Переход в Стадию 1	2 093	(1 286)	(807)	—	2 734	(1 850)	(884)	—
Переход в Стадию 2	(11 697)	11 762	(65)	—	(25 714)	25 789	(75)	—
Переход в Стадию 3	(129)	(17 736)	17 865	—	(354)	(21 626)	21 980	—
Финансовые активы, признание которых прекращено	(3 661)	(613)	(9 897)	(14 171)	(82 586)	(743)	(9 903)	(93 232)
Изменение валовой балансовой стоимости и чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7 021)	9 055	2 992	5 026	(403 745)	127	(28)	(403 646)
На 31 декабря 2025 года	7 753	3 545	17 187	28 485	122 529	4 623	18 810	145 962

Нетто расход под ожидаемые кредитные убытки кредитов клиентам в сумме 23 650 млн рублей и 13 191 млн рублей за 2025 и 2024 годы соответственно был отражен в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта (PD) на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1 452 млн рублей (на 31 декабря 2024 года - на 996 млн рублей). Увеличение или уменьшение размера убытка в случае дефолта (LGD) на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 3 170 млн рублей (на 31 декабря 2024 года - на 1 706 млн рублей).

В рамках управления кредитным риском финансовая организация АО «Яндекс Банк», дочерняя компания Группы (далее — «Яндекс Банк»), контролирует соблюдение обязательных нормативов, установленных Банком России в отношении кредитного риска. В 2024 и 2025 годах Яндекс Банк не нарушал обязательные нормативы, направленные на ограничение кредитного риска.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой потенциальный риск недостаточности денежных средств и источников финансирования для своевременного и полного исполнения финансовых обязательств Группы. Для минимизации данного риска Группа осуществляет регулярный контроль за операционными потоками денежных средств, а также управляет графиками погашения долговых обязательств и поддерживает открытые кредитные и факторинговые лимиты в банках. На основе анализа ожидаемых потоков денежных средств Группа оценивает риск ликвидности как низкий, а текущие резервы ликвидности и доступные источники привлечения финансирования как достаточные для исполнения текущих обязательств Группы и финансирования программы развития.

В декабре 2025 года Компания подтвердила кредитные рейтинги AAA (RU) от АКРА и ruAAA от «Эксперт РА» со стабильными прогнозами. Эти рейтинги соответствуют наивысшему уровню финансовой устойчивости.

Нормативы ликвидности Яндекс Банка контролируются и соблюдаются на ежедневной основе. Группа осуществляет мониторинг, оценку уровня риска ликвидности, доведение информации о риске ликвидности до органов управления и сотрудников Яндекс Банка, разработку мер по минимизации риска ликвидности. Процедуры по управлению риском ликвидности, включают в себя, в частности:

- установление факторов его возникновения;
- поддержание портфеля высоколиквидных активов для защиты от непредвиденных разрывов ликвидности;
- процедуры ежедневного управления ликвидностью, а также управления ликвидностью на более длительных временных интервалах;
- процедуры восстановления ликвидности в случае возникновения дефицита ликвидности;
- систему внутренней отчетности о состоянии ликвидности;
- рекомендации и подготовку аналитической информации о состоянии ликвидности.

В процессе управления ликвидностью Яндекс Банка, Группа контролирует значения коэффициентов избытка/дефицита ликвидности, текущий уровень которых свидетельствует о сохранении Яндекс Банком избытка ликвидности. Избыточная ликвидность размещается в основном на депозитах в Банке России, на межбанковском рынке в системно-значимых кредитных организациях, а также в ОФЗ и ценных бумагах, эмитированных Банком России, в рамках установленных лимитов и может быть использована для поддержания ликвидности в случае возникновения чрезвычайных ситуаций.

Все текущие обязательства выполняются Яндекс Банком своевременно, имеется существенное превышение по значениям нормативов Н2, Н3 и значительный запас по нормативу Н4, установленным для Яндекс Банка.

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности и поддерживая оптимальную структуру долговых обязательств и собственного капитала, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, с учетом изменений экономической среды.

Управление капиталом Яндекс Банка

Целью управления капиталом Яндекс Банка является поддержание оптимальной величины и структуры капитала с целью обеспечения достижения целей Яндекс Банка при соблюдении ограничений на уровень принимаемых рисков. В течение 2025 года и 2024 годов Яндекс Банк соблюдал нормативы достаточности капитала, установленные Центральным банком Российской Федерации. В целях ограничения принимаемых Яндекс Банком рисков в текущей деятельности и обеспечения соответствия величины капитала требованиям Центрального банка Российской Федерации, Яндекс Банк осуществляет ежедневный расчет величины собственных средств (капитала), а также расчет, прогноз и контроль соблюдения обязательных нормативов, ежегодное стресс-тестирование достаточности капитала и значимых рисков, использует систему сигнальных значений и лимитов.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа участвует в различных судебных разбирательствах, в том числе по искам, связанным с предполагаемым нарушением договорных условий. Группа намерена активно защищать свою позицию в любом судебном процессе и считает, что исход всех текущих и потенциальных судебных разбирательств и претензий, а также иных процессуальных действий не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и ликвидность Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов оценочные обязательства в отношении всех текущих и потенциальных правовых вопросов, по которым высока вероятность убытка, были несущественными.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы имелись договорные обязательства по приобретению: (i) основных средств на общую сумму 19 887 млн рублей и 26 322 млн рублей; (ii) нематериальных активов на общую сумму 792 млн рублей и 754 млн рублей; а также (iii) контентных активов на общую сумму 13 223 млн рублей и 11 895 млн рублей соответственно.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система, действующая на рынках, на которых Группа осуществляет свою деятельность, преимущественно характеризуется высоким уровнем развития законодательства и институтов налогового администрирования, а также существенной степенью предсказуемости.

В то же время налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено различным толкованиям и изменениям. Руководство Группы регулярно анализирует соответствие налогообложения Группы применимому законодательству, нормам, указам и современным трактовкам, публикуемым регулируемыми органами соответствующих юрисдикций.

Однако, интерпретация руководством Группы положений законодательства в отношении операций Группы может быть оспорена налоговыми органами. Они могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в отношении учета доходов и расходов для целей налогового учета и предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым ранее не было никаких претензий. Это может привести к доначислению налоговых обязательств в сумме, не превышающей текущие обязательства по налогам, которые отражены в консолидированном отчете о финансовом положении. Руководство Группы не делает начислений в связи с невысокой вероятностью реализации таких рисков и намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, если они будут оспорены налоговыми органами.

В свете текущей макроэкономической ситуации российское правительство может ввести дополнительные налоги в будущем, а также ограничить либо отменить применимые налоговые льготы, что может негативно сказаться на бизнесе, финансовом положении и результатах деятельности Группы. Международное развитие Группы также может создать новые налоговые вопросы в условиях меняющейся налоговой среды. Недавние значительные изменения в международном налоговом законодательстве, которые увеличивают сложность, бремя и затраты на соблюдение налогового законодательства, также могут привести к дополнительным налоговым обязательствам.

Операционная среда

Деятельность Группы в основном сосредоточена в Российской Федерации, и спрос на ее товары и услуги значительно зависит от изменений экономических и социальных условий, включая уровень занятости, доступность кредитования и реальные располагаемые доходы населения. Существенные колебания темпов развития российской и мировой экономики, нарушения в глобальных производственных и логистических цепочках, а также доступность финансовых ресурсов, остающиеся вне контроля Группы, могут оказывать существенное влияние на ее деятельность.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В связи с геополитической ситуацией ряд стран ввел и продолжает вводить значительные санкции в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие российские компании и целые отрасли экономики. Ограничения Евросоюза, введенные 18 июля 2025 года в отношении АО «Яндекс Банк», не распространяются на партнеров за пределами Евросоюза, а также не касаются МКПАО «ЯНДЕКС» и других дочерних компаний Группы. Группа продолжает полностью выполнять обязательства перед пользователями, партнерами и сотрудниками. Запрет на транзакции для европейских лиц не оказывает влияния на операционную деятельность и стратегию финансовых сервисов Группы — все сервисы продолжают работу в обычном режиме. Это не затрагивает и работу других сервисов Группы.

По итогам 2025 года рост ВВП России замедлился и составил 1%, что подчеркивает переход экономики к более умеренным темпам роста. По данным Банка России, в четвертом квартале 2025 года инфляционное давление постепенно ослабевало: текущий рост цен замедлился до 3,9% в годовом выражении после 6,5% кварталом ранее, а по итогам 2025 года инфляция в России составила 5,6%. Одновременно с этим в декабре 2025 года российский рубль укрепился по отношению к доллару США примерно на 23% с декабря 2024 года, что в сочетании с замедлением инфляции способствует постепенному смягчению денежно-кредитных условий.

На фоне улучшения макроэкономических показателей Банк России 13 февраля 2026 года в шестой раз подряд снизил ключевую ставку на 0,5 процентных пункта до 15,5%, отмечая, что денежно-кредитные условия смягчились, но в целом остаются жесткими (в том числе при сдержанной кредитной активности и высокой склонности домохозяйств к сбережению). При этом реальные денежные доходы населения по итогам 2025 года выросли на 7,7% год к году, а в четвертом квартале 2025 года — на 6,0% год к году. Тем не менее, сохраняющееся давление высоких ставок продолжает ограничивать влияние роста реальных доходов населения на потребительский спрос.

Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы в настоящий момент сложно оценить. Группа продолжает отслеживать влияние изменений макроэкономических условий на свою деятельность и финансовые результаты, предпринимает необходимые меры для поддержания экономической устойчивости Группы и регулярно пересматривает планы действий в ответ на внешние изменения.

23. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Структура уставного капитала представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Количество		Количество	
	акций	Итого	акций	Итого
	штук	млн рублей	штук	млн рублей
Общее количество акций (включая размещенные и объявленные обыкновенные акции Компании):	879 453 798	352	879 453 798	352
Обыкновенные акции (включая объявленные)	879 453 795	352	879 453 795	352
Конвертируемая привилегированная акция типа «А»	1	—	1	—
Конвертируемая привилегированная акция типа «Б»	1	—	1	—
Конвертируемая привилегированная акция типа «Г»	1	—	1	—
Размещенные и полностью оплаченные:	394 967 919	158	390 548 280	156
Обыкновенные акции	394 967 916	158	390 548 277	156
Конвертируемая привилегированная акция типа «А»	1	—	1	—
Конвертируемая привилегированная акция типа «Б»	1	—	1	—
Конвертируемая привилегированная акция типа «Г»	1	—	1	—

Номинальная стоимость акции каждого типа составляет 0,4 рубля за акцию.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Движение количества акций в обращении в течение 2025 года представлено следующим образом (в штуках):

	Количество размещенных акций				Собственные акции	Акции в обращении
	Обыкновенные акции	Конвертируемая привилегированная акция типа «А»	Конвертируемая привилегированная акция типа «Б»	Конвертируемая привилегированная акция типа «Г»		
На 31 декабря 2024 года	390 548 277	1	1	1	(17 156 379)	373 391 901
Дополнительный выпуск акций	4 419 639	—	—	—	(4 419 639)	—
Исполнение Опционов Компании (Примечание 6)	—	—	—	—	7 391 645	7 391 645
На 31 декабря 2025 года	394 967 916	1	1	1	(14 184 373)	380 783 546

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обыкновенные акции

Каждая обыкновенная акция предоставляет ее владельцу одинаковый объем прав в соответствии с Уставом Компании и законодательством Российской Федерации. Владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в управлении делами Компании, в том числе участвовать в общем собрании акционеров Компании по всем вопросам его компетенции по принципу «одна голосующая обыкновенная акция – один голос» с учетом лимита владения и ограничений, получать дивиденды, получить часть имущества Компании в случае ее ликвидации. Устав Компании определяет лимит владения обыкновенными акциями (единоличного или совместно со связанными лицами) без получения согласия владельца привилегированной акции типа «А» в размере не более 10% от общего количества размещенных обыкновенных акций Компании либо иного количества, заведомо согласованного владельцем привилегированной акции типа «А» или установленного иными основаниями в соответствии с Уставом Компании. Акционер и его связанные стороны, допустившие превышение лимита владения, могут распоряжаться правами, равными объему прав обыкновенных акций в пределах лимита владения.

Привилегированные акции

Привилегированная акция каждого типа является конвертируемой и может быть конвертирована в обыкновенную акцию Компании. Привилегированная акция не предоставляет право на получение доли прибыли (дивидендов) Компании и может принадлежать только уполномоченным владельцам, определенным в Уставе Компании.

Конвертируемая привилегированная акция типа «А» предоставляет ее уполномоченному владельцу 100 голосов, право участвовать в общем собрании акционеров Компании с правом голоса по всем вопросам его компетенции, предоставлять согласие на превышение лимита владения обыкновенными акциями, назначать и прекращать полномочия двух членов совета директоров Компании в соответствии с уставом, право предоставлять согласие на альтернативное решение совета директоров Компании по особым вопросам, отнесенным к компетенции комитета по общественным интересам, в случае принятия советом директоров решения об отклонении/отмене решения такого комитета, а также в случае отсутствия/непринятия им решения по данным особым вопросам, а также право на получение части имущества Компании в случае ее ликвидации.

Конвертируемая привилегированная акция типа «Б» предоставляет ее уполномоченному владельцу право на получение части имущества Компании в случае ее ликвидации, а также 100 голосов и следующие права в течение периода, ограниченного уставом Компании: участвовать в общем собрании акционеров Компании с правом голоса по всем вопросам его компетенции, требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров Компании и вносить предложения в повестку дня общего собрания, а также назначать и прекращать полномочия двух членов совета директоров Компании в соответствии с уставом.

Конвертируемая привилегированная акция типа «Г» предоставляет ее уполномоченному владельцу право на получение части имущества Компании в случае ее ликвидации, а также 100 голосов и следующие права в течение периода, ограниченного уставом Компании: участвовать в общем собрании акционеров Компании с правом голоса по всем вопросам его компетенции, выдвигать (номинировать) кандидатов на должность Генерального директора Компании и предоставлять согласие на досрочное прекращение его полномочий.

Собственные акции

В 2024 году дочерняя компания МКПАО «ЯНДЕКС», администратор Программы мотивации, приобрела 14 166 665 обыкновенных акций Компании, предназначенных для целей реализации Программы мотивации, за денежное вознаграждение в размере 18 232 млн рублей.

В течение 2025 и 2024 годов Компанией были также осуществлены дополнительные эмиссии обыкновенных акций, предназначенных для реализации Программы мотивации, в рамках которых в пользу администратора Программы мотивации размещены 4 419 639 и 11 094 482 обыкновенных акций соответственно.

МКПАО «ЯНДЕКС»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов дочерним компаниям МКПАО «ЯНДЕКС», являющимся администраторами Программы мотивации, принадлежало 14 184 373 и 17 156 379 обыкновенных акций Компании соответственно, предназначенных для целей реализации Программы мотивации. Данные акции не предоставляют право голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды; они будут предоставлять права своим владельцам только после передачи их участникам Программы мотивации.

Дивиденды

В 2024 году были объявлены и выплачены дивиденды по результатам первого полугодия 2024 года по обыкновенным акциям Компании в размере 80 рублей на одну обыкновенную акцию на общую сумму 29 223 млн рублей.

В 2025 году были объявлены и выплачены дивиденды по результатам 2024 года, а также первого полугодия 2025 года по обыкновенным акциям Компании в размере 80 рублей на одну обыкновенную акцию на общую сумму 30 110 млн рублей и 30 382 млн рублей соответственно.

В марте 2026 года совет директоров Компании принял решение рекомендовать общему собранию акционеров Компании выплатить дивиденды по результатам 2025 года по обыкновенным акциям Компании в размере 110 рублей на одну обыкновенную акцию. Дивиденды, в случае одобрения общим собранием акционеров Компании, запланированным на 14 апреля 2026 года, будут выплачены во втором квартале 2026 года.

24. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

В 2025 и 2024 годах общее вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы, в состав которого входят главы бизнесов и сервисов Яндекса и руководители их подразделений, а также руководители команд разработки продуктов и технологий, корпоративных функций и центров экспертиз, а также вознаграждение членов совета директоров Компании, составило 58 402 млн рублей и 97 191 млн рублей соответственно. Эти суммы включают заработную плату, премии, социальные страховые взносы, расходы по вознаграждениям на основе акций с расчетом денежными средствами и прочее денежное вознаграждение в размере 19 219 млн рублей и 16 260 млн рублей соответственно; а также расходы по вознаграждениям на основе акций, расчеты по которым осуществляются акциями Компании, в размере 39 183 млн рублей и 80 931 млн рублей соответственно. За 2025 и 2024 годы социальные страховые взносы, включенные в состав общего вознаграждения, составляют 3 026 млн рублей и 379 млн рублей соответственно. В 2025 и 2024 годах, в связи с исполнением Опционов Компании по Программе мотивации, ключевому управленческому персоналу Группы было выдано 6 995 922 и 6 281 098 обыкновенных акций Компании соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость займов, выданных ключевому управленческому персоналу, составила 1 667 млн рублей и 1 722 млн рублей соответственно, и отражена в составе прочих оборотных и внеоборотных активов консолидированного отчета о финансовом положении.

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2026 года Группа заключила соглашение с третьей стороной о продаже 100% доли в бизнесе Авто.ру за 35 млрд рублей. Авто.ру сохранит собственный бренд, команду и продолжит развиваться как отдельный сервис. Сделку планируется закрыть в течение нескольких месяцев после получения необходимых одобрений.