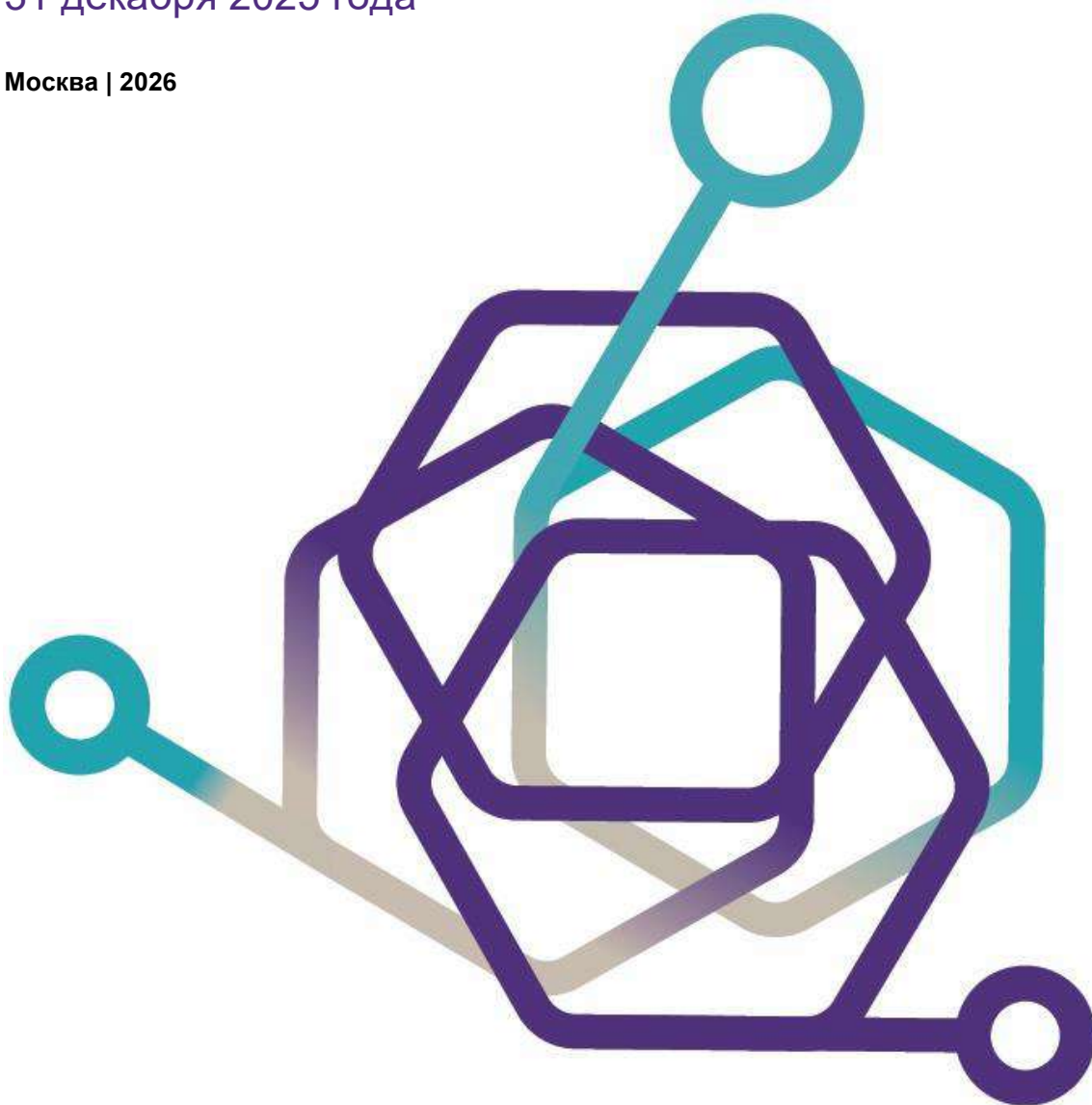


АО «АЭ Холдинг» и его дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, с аудиторским заключением независимого аудитора

31 декабря 2025 года

Москва | 2026



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и членам совета директоров Акционерного общества «АЭ Холдинг»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «АЭ Холдинг» (далее – АО «АЭ Холдинг») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 составлении 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:

- а) 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;
- б) 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 аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) 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;

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, 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.

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности №107/24 от 1 ноября 2024 года

Дата аудиторского заключения
«30» апреля 2026 года

Закиров Денислам Ринатович
(ОПНЗ 21906101698)



Аудируемое лицо

Наименование:

Акционерное общество «АЭ Холдинг»
(АО «АЭ Холдинг»).

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 04 марта 2024 года за
основным государственным регистрационным
номером 1247700208337.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
(ООО «ФБК»).

**Адрес юридического лица в пределах места
нахождения юридического лица:**

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным
государственным регистрационным номером
1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в
реестре аудиторов и аудиторских организаций
саморегулируемой организации аудиторов
11506030481.

Содержание

Аудиторское заключение	2
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	

Оглавление

1	Общие сведения об АО «АЭ Холдинг» и его деятельности	10
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	11
3	Существенная информация об учетной политике	13
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	28
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	31
6	Гудвил	34
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	35
8	Нематериальные активы	36
9	Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	37
10	Торговая и прочая дебиторская задолженность	38
11	Финансовые вложения	38
12	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	39
13	Капитал	39
14	Кредиты и займы	40
15	Торговая и прочая кредиторская задолженность	41
16	Обязательства, вытекающие из договоров с покупателями	41
17	Выручка	41
18	Себестоимость продаж	41
19	Общие и административные расходы	42
20	Коммерческие расходы	42
21	Финансовые доходы и расходы	42
22	Налог на прибыль	43
23	Неконтролирующие доли участия	45
24	Условные и договорные обязательства	46
25	Управление финансовыми рисками	47
26	Управление капиталом и ключевые показатели эффективности	49
27	Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов	50
28	События после окончания отчетного периода	51

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		3 577	11 468
Гудвил	6	733 584	733 584
Нематериальные активы	8	776 266	704 054
Активы в форме права пользования	9	8 718	20 089
Финансовые вложения	11	89	45 818
Отложенные налоговые активы		82 273	63 259
Итого внеоборотные активы		1 604 507	1 578 272
Оборотные активы			
Запасы		278	325
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	42 613	61 077
Финансовые вложения	11	-	2 070
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	12	71 644	186 596
Итого оборотные активы		114 535	250 068
ИТОГО АКТИВЫ		1 719 042	1 828 340
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	13	123	100
Оплаченные, но не зарегистрированные акции	13	-	499 638
Эмиссионный доход	13	499 615	-
Добавочный капитал		465 150	465 150
Нераспределенная прибыль		(217 843)	(65 921)
Капитал, причитающийся участникам		747 045	898 967
Неконтролирующая доля участия		49 052	100 481
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		796 097	999 448
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	615 583	60 369
Отложенные налоговые обязательства		43	48
Обязательства по договорам	16	2 479	9 894
Итого долгосрочные обязательства		618 105	70 311
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	53 070	135 718
Обязательства по аренде	9	7 215	20 281
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	100 831	414 042
Обязательства по договорам	16	143 252	188 304
Обязательства по текущему налогу на прибыль		472	236
Итого краткосрочные обязательства		304 840	758 581
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		922 945	828 892
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1 719 042	1 828 340

Утверждено к выпуску и подписано от имени Руководства 30 апреля 2026 г.

Шаповалова И.А.

Генеральный директор управляющей компании

ООО «Алтимейт Эдьюкейшн» «АЭ Холдинг»



<i>В тысячах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Выручка	17	1 867 132	2 744 231
Себестоимость реализации	18	(508 011)	(511 603)
Валовая прибыль		1 359 121	2 232 628
Общие и административные расходы	19	(416 817)	(605 600)
Коммерческие расходы	20	(825 135)	(946 173)
Прочие операционные доходы		10 584	5 217
Прочие операционные расходы		(9 292)	(14 846)
Операционная прибыль		118 461	671 226
Финансовые доходы	21	21 474	42 988
Финансовые расходы	21	(335 636)	(358 088)
Прибыль до налогообложения		(195 701)	356 126
Доходы по налогу на прибыль	22	15 750	10 360
(Убыток) /прибыль за год		(179 951)	366 486
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД		(179 951)	366 486
(Убыток)/прибыль, относимая на:			
- собственников Организации		(151 922)	332 505
- неконтролирующую долю участия		(28 029)	33 981
(Убыток)/прибыль за год		(179 951)	366 486
Итого совокупный (убыток)/доход, относимый на:			
- собственников Организации		(151 922)	332 505
- неконтролирующую долю участия		(28 029)	33 981
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(179 951)	366 486

В тысячах российских рублей	Капитал							
	Прим .	Акционерный капитал	Оплаченные, но не зарегистрированные акции	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Доля неконтролирующих участников	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.		10	-	-	465 140	(65 113)	53 140	453 177
Прибыль за год		-	-	-	-	332 505	33 981	366 486
Увеличение акционерного капитала	2	90	-	-	10	-	-	100
Оплаченные, но не зарегистрированные акции	13	-	499 638	-	-	-	-	499 638
Изменения доли участия, не влияющие на контроль		-	-	-	-	(333 313)	13 360	(319 953)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		100	499 638	-	465 150	(65 921)	100 481	999 448
Прибыль за год		-	-	-	-	(151 922)	(28 029)	(179 951)
Увеличение акционерного капитала	13	23	-	(23)	-	-	-	-
Оплаченные, но не зарегистрированные акции	13	-	(499 638)	499 638	-	-	-	-
Выплата дивидендов	23	-	-	-	-	-	(23 400)	(23 400)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		123	-	499 615	465 150	(217 843)	49 052	796 097

АО «АЭ Холдинг»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2025 года

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		(195 701)	356 126
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств		3 595	4 872
Амортизацию нематериальных активов	8	160 864	131 816
Амортизацию активов в форме права пользования	9	48 292	43 104
Изменение ожидаемых кредитных убытков	10	(1 856)	(636)
Списание кредиторской задолженности		(818)	(1 095)
Списание дебиторской задолженности		132	-
Изменение ожидаемых кредитных убытков по займам выданным		1 811	-
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		5 018	99
Финансовые доходы	21	(21 474)	(42 682)
Финансовые расходы	21	335 636	354 255
Курсовые разницы		(2 192)	3 527
Прочие неденежные изменения		3 617	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		336 924	849 386
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	10	(219 489)	(268 341)
Изменение запасов		47	4 137
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	15	(9 003)	10 550
Изменение обязательств по договорам	16	(52 467)	(288 504)
Изменения в оборотном капитале		(280 912)	(542 158)
Налог на прибыль уплаченный		(3 034)	(59)
Проценты полученные		30 190	34 146
Проценты уплаченные		(23 804)	(115 243)
Выплата купонов по выпущенным облигациям		(48 690)	-
Проценты по договорам аренды уплаченные	9	(3 795)	(3 462)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		6 879	222 610
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(723)	(7 090)
Предоставление займов	11	(100)	(24 570)
Погашение займов выданных	11	37 000	32 021
Приобретение нематериальных активов	8	(233 076)	(332 010)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(196 899)	(331 649)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Чистое поступление от выпуска облигаций (за вычетом расходов)		590 005	-
Поступление кредитов и займов	14	243 784	197 638
Погашение кредитов и займов	14	(362 213)	(403 115)
Погашение обязательств по аренде	9	(45 532)	(43 002)
Поступления от эмиссии обыкновенных акций		-	540 024
Расходы на эмиссию обыкновенных акций уплаченные		(3 059)	(37 327)
Вклады акционеров в капитал, отличные от эмиссии акций		(23)	100
Выплата дивидендов		(23 400)	-
Приобретение неконтрольных долей владения		(324 475)	(170 704)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		75 087	83 614
Влияние обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(19)	-
Чистое изменение денежные средств и их эквивалентов		(114 952)	(25 425)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода			
	12	186 596	212 021
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода			
	12	71 644	186 596

Прилагаемые примечания на страницах с 10 по 51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения об АО «АЭ Холдинг» и его деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для акционерного общества «АЭ Холдинг» (далее – «Организация») и его дочерних организаций (далее совместно именуемых – «Группа»).

Организация была учреждена 4 марта 2024 года в соответствии с законодательством Российской Федерации с целью консолидации бизнеса Группы. В рамках этого процесса в сентябре 2024 года акционеры Организации внесли 100% долей в ООО «Алтимейт Эдьюкейшн» в виде вклада в имущество Организации.

Организация ведет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Структура Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Организация контролировала следующие предприятия:

Наименование	Основная деятельность	Аббр.	Страна	Доля владения на дату	
				31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «АЭ Холдинг»	Холдинговая компания	-	Россия	-	-
ООО «Алтимейт Эдьюкейшн»	УК	UE	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Икс Вай Зет Нетворк»	Школа	XYZ	Россия	83,13%	83,13%
ООО «Сила Знания»	Школа	BBE1	Россия	95,00%	95,00%
ООО «Сила Незнания»	Школа	BBE2	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Психодемия»	Школа	PSY	Россия	95,00%	95,00%
ООО «Фэшн фэктори школа Людмилы Норсоян»	Школа	FFS	Россия	64,00%	64,00%
ООО «МАЕД»	Школа	MAED	Россия	95,00%	95,00%
ООО «Диджитал Скиллс»	Школа	MDS	Россия	63,05%	63,05%
ООО «Система Управления»	УК	CY	Россия	100,00%	100,00%
Группа ООО «МИИН»	Школа	Группа МИИН	Россия	95,00%	95,00%

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы нет конечной контролирующей стороны.

Основная деятельность.

АО «АЭ Холдинг» - образовательный холдинг, который занимает лидирующие позиции на рынке онлайн-образования и входит в ТОП-5 EdTech компаний в сегменте дополнительного профессионального образования (ДПО, Smart Ranking 2025).

Компания объединяет семь индустриальных онлайн-школ сегмента ДПО по обучению креативным профессиям, психологии и здоровому образу жизни и юриспруденции (объединяет онлайн-школы Bang Bang Education, Fashion Factory, XYZ, MAED, Psychodemia, МИИН, Moscow Digital School). Сообщество компании насчитывает более 2,9 млн участников.

Адрес. Место нахождения Организации: 115184, Российская Федерация, г. Москва, ул. Бахрушина, д. 10, стр. 2. На момент выпуска отчетности произошла смена фактического адреса: 119117, Российская Федерация, г. Москва, ул. Малая Ордынка, д. 37, стр. 2.

Валюта представления отчетности. Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в российских рублях («руб.»). Все суммы, представленные в консолидированной финансовой отчетности, округлены до ближайшей тысячи российских рублей, если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Условия ведения деятельности в 2025 году

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т. ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т. ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16%.

Удорожание стоимости денег, с одной стороны, замедлило развитие компаний во всех секторах экономики, включая сектор «EdTech», с другой – повлекло за собой снижение потребительской активности, в том числе вследствие сокращения объемов одобрения потребительских кредитов и займов. Совокупность указанных факторов не позволила сохранить восходящий тренд в финансовых показателях Группы.

Группа оценивает, что указанные события и изменения микро- и макроэкономических условий продолжают оказывать негативное влияние на её деятельность, финансовое положение и финансовые результаты в среднесрочной перспективе.

Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией и в первую очередь с экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран. Основные изменения в налоговом законодательстве направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами. В марте 2024 года Минфином России с целью снижения негативного эффекта, вызванного расширением перечня офшорных зон, был утвержден специальный перечень офшорных юрисдикций, действующий с 1 января 2024 г. до 31 декабря 2026 г. и состоящий из 40 юрисдикций. Временный режим, установленный в отношении специального перечня юрисдикций, позволяет применять следующие налоговые льготы:

2 Информация о компании и Группе (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

- ▶ освобождение от налогообложения прибыли активных контролируемых иностранных компаний и активных иностранных холдинговых и субхолдинговых компаний;
- ▶ особый порядок корректировки прибыли контролируемых иностранных компаний в связи с действующими ограничениями;
- ▶ освобождение от налогообложения налогом на прибыль имущества (имущественных прав), безвозмездно полученного российской компанией от иностранной материнской или дочерней организации;
- ▶ применение нулевой ставки налога на прибыль в отношении дивидендов, полученных международной холдинговой компанией, зарегистрированной в специальном административном районе в порядке редомициляции, или иной российской организацией от иностранной дочерней компании.

В августе 2023 года Указом Президента было приостановлено действие ряда положений 38 Соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, действие приостановили положения в части предоставления льготного режима налогообложения доходов, деятельности постоянного представительства, налогообложения капитала и недискриминации. В 2025 году соответствующие положения данных соглашений остаются приостановленными. С 28 ноября 2024 г. вступило в силу двустороннее соглашение об избежании двойного налогообложения, заключенное между Россией и Абхазией. Его положения применяются к налогообложению налоговых резидентов России и Абхазии с 1 января 2025 г. Кроме этого в 2024 году было подписано двустороннее соглашение с Малайзией, а в 2025 году – с Объединенными Арабскими Эмиратами.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года. Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, опросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие). На практике не исключается, что текущая экономическая и геополитическая ситуация может усилить внимание налоговых органов к компаниям, которые планируют прекратить деятельность в Российской Федерации или находятся в состоянии ликвидации, и потенциально привести к более жесткому подходу налоговых органов в отношении этих компаний или групп компаний.

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом. Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

2 Информация о компании и Группе (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%. Организация не завершила анализ влияния указанных изменений на финансовое положение Организации, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

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

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

3 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности. Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета и инструкциями для каждой дочерней организации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных учета с корректировками и реклассификациями, внесенными с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями стандартов и интерпретаций, выпущенных Советом по МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основании исторических данных.

Допущение о непрерывности деятельности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о том, что Группа продолжит работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (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. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если Группа имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых инструментов в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Организации и ее дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Операции и расчеты. Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к займам, представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов и расходов.

На 31 декабря 2025 года официальные обменные курсы закрытия, использованные для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составляли: 78,2267 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2024 года – 101,6797 руб.), 0,1550 руб. за 1 тенге (на 31 декабря 2024 года – 0,1949 руб.), 29,9496 руб. за 1 Белорусский рубль (на 31 декабря 2024 года – 29,6434руб.).

Объединение бизнесов.

Группа определяет, что она приобрела бизнес, если совокупность приобретенных видов деятельности и активов включает вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере способствуют созданию отдачи. Приобретенный процесс следует считать значимым, если он имеет принципиальное значение для возможности продолжать создание отдачи, а приобретенные вклады включают организованную рабочую силу, обладающую необходимыми навыками, знаниями и опытом для выполнения такого процесса или если он в значительной мере способствует возможности продолжения создания отдачи и считается уникальным или редким либо не может быть заменен без значительных затрат, усилий или отложенной возможности продолжать создание отдачи. Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от положений договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

К ним относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

Приобретения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Сумма вознаграждения, переданного при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами объекта приобретения, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над объектом приобретения. Все связанные с этим расходы, как правило, отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, кроме случаев, когда:

- отложенные налоговые активы или обязательства, а также активы или обязательства, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения сотрудникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 19 соответственно;
- обязательства или долевые инструменты, относящиеся к соглашениям объекта приобретения по вознаграждению в форме акций, или соглашения по вознаграждению в форме акций, предоставленные Группой в качестве замещения ранее действующих в объекте приобретения соглашений по вознаграждению в форме акций, оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 2 на дату приобретения; и
- активы (или группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 оцениваются в соответствии с данным стандартом.

Неконтролирующие доли участия, которые являются текущими долями владения и предоставляют своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах организации в случае ее ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле неконтролирующих долей участия в отраженной сумме идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Выбор порядка отражения неконтролирующих долей участия производится отдельно для каждого приобретения. Все прочие неконтролирующие доли участия должны первоначально оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения.

Условное возмещение, переданное Группой при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и отражается в составе общего возмещения, переданного при объединении бизнеса. Изменения справедливой стоимости условного возмещения, которые классифицируются как корректировки, относящиеся к периоду оценки, корректируются на ретроспективной основе с соответствующими корректировками гудвила. Корректировки, относящиеся к периоду оценки, представляют собой корректировки, необходимость которых возникла в результате получения дополнительной информации, касающейся фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, в течение «периода оценки», который не может превышать один год с даты приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условного возмещения, которые не классифицируются как корректировки, относящиеся к периоду оценки, зависит от способа классификации условного возмещения. Условное возмещение, классифицированное как собственный капитал, не переоценивается на последующие отчетные даты, а его последующее погашение учитывается в составе капитала.

Условное возмещение, классифицированное как актив или обязательство, переоценивается на последующие отчетные даты до текущей справедливой стоимости, а соответствующие доходы или расходы признаются в составе прибыли или убытка.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, Компания отражает в консолидированной финансовой отчетности предварительные показатели по позициям, оценка которых не завершена. Эти предварительные показатели корректируются (могут также признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Объединение бизнесов (продолжение)

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем (оплата в неденежной форме)

Для приобретения организаций, находящихся под общим контролем, Группа использовала метод объединения долей участия, который предусматривает следующее:

- активы и обязательства объединяемых организаций отражаются по их балансовой стоимости, представленной в консолидированной финансовой отчетности материнской компании;
- никаких корректировок не производится для отражения их справедливой стоимости или признания каких-либо новых активов или обязательств; корректировки вносятся исключительно в целях гармонизации принципов учетной политики;
- финансовая информация в консолидированной финансовой отчетности в отношении предыдущих периодов пересчитывается, как если бы объединение бизнеса имело место в начале самого раннего из представленных в консолидированной финансовой отчетности периодов независимо от фактической даты объединения. Однако если объединение бизнеса имело место после этой даты, информация за предыдущий период пересчитывается только с этой даты;
- остаток нераспределенной прибыли, отраженный в финансовой отчетности передаваемой организации, суммируется с соответствующим остатком, отраженным в финансовой отчетности приобретающей стороны.

Разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью полученных чистых активов, приходящихся на акционеров материнской компании объединенной группы, признается как корректировка собственного капитала материнской компании. Если приобретающая сторона выпускает собственные акции в пользу передающей стороны в качестве вознаграждения за приобретение передаваемой организации, корректировка собственного капитала производится на сумму балансовой стоимости полученных чистых активов, приходящихся на материнскую компанию.

Гудвил

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения и признанных неконтролирующих долей участия и доли участия, ранее принадлежавшей приобретающей стороне, над чистой суммой идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, используемые для оценки сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если в результате повторного анализа справедливая стоимость приобретенных чистых активов по-прежнему превышает сумму переданного возмещения, то полученный доход отражается в составе прибыли или убытка.

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

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

Как правило, гудвил не подлежит вычету для целей налога на прибыль при объединениях бизнесов.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования.

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Контент	5
Цифровые активы для взаимодействия с пользователями	10
Прочее	1-5

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

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов, представляют собой нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов и отражаемые отдельно от гудвила, и первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения). После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным отдельно.

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

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

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения нематериального актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: (1) справедливой стоимости актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), за вычетом расходов на продажу и (2) ценности от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, кроме случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, которые в основном независимы от поступления денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов.

Если балансовая стоимость нематериального актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования актива расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного нематериального актива.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**Основные средства**

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

Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива, и затраты на демонтаж и вывод объектов, а также восстановление участка, на котором они были расположены. Первоначальная стоимость активов, созданных собственными силами, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты на оплату труда и прочие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования по назначению, а также затраты на демонтаж и вывод объектов и восстановление участка, на котором они были расположены.

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

Доходы и расходы от выбытия объекта основных средств признаются в чистой сумме в составе «Прочих операционных расходов» в консолидированном отчете о совокупном убытке.

Износ начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления износа анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в консолидированной финансовой отчетности на перспективной основе. Земельные участки в собственности и объекты незавершенного строительства не амортизируются. Износ рассчитывается с момента, когда актив готов к использованию, на протяжении следующих сроков полезного использования активов:

Срок полезного использования (кол-во лет)	
Офисное оборудование и мебель	2-7

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом ожидаемых затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих основных средств с тем, чтобы определить имеются ли признаки обесценения этих активов. При наличии таких признаков производится оценка возмещаемой стоимости актива для определения размера убытков от обесценения (если таковые имеются). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ЕГДС, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и ценности от использования актива. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или ЕГДС) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или ЕГДС) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения отражается непосредственно в консолидированном отчете о совокупном убытке.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии уменьшается, балансовая стоимость актива (или ЕГДС) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или ЕГДС) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Любое восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в консолидированном отчете о совокупном убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства на счетах в банках и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства и краткосрочные депозиты, как указано выше.

Аренда

На момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде по всем договорам аренды (включая субаренду и аренду нематериальных активов), если такие договоры предусматривают передачу права контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение, за исключением краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью. Для таких договоров аренды Группа признает арендные платежи как затраты равномерно на протяжении всего срока аренды, за исключением случаев, когда другой систематический метод учета позволяет более точно отразить характер получения экономических выгод от арендованного актива.

Активы в форме права пользования

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает первоначальную величину соответствующего обязательства по аренде, арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, любые первоначальные прямые затраты, а также затраты на демонтаж и вывод объектов и восстановление участка, на котором они были расположены, если применимо. Впоследствии актив в форме права пользования учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Износ активов в форме права пользования рассчитывается с использованием линейного метода исходя из предполагаемого срока аренды (от 2 до 3 лет) по договорам аренды Группы и срока аренды по договору, периодов, в отношении которых предусмотрен опцион на продление или досрочное прекращение аренды, а также срока полезного использования базового актива.

Если договор аренды предусматривает передачу права собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, износ соответствующего актива в форме права пользования рассчитывается в течение срока полезного использования базового актива. Износ начисляется с даты начала аренды.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения обесценения актива в форме права пользования и признания любого выявленного убытка от обесценения.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)**Аренда (продолжение)****Обязательства по аренде**

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

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменения будущих платежей вследствие изменения индекса или ставки, используемой для их расчета) или изменения оценки в отношении возможности приобретения базового актива.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются тогда, когда Группа становится стороной по договору, связанному с тем или иным инструментом.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Классификация и оценка финансовых активов

Все признанные финансовые активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости в зависимости от классификации. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту. На отчетную дату Группа имела только финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

Группа отражает резервы под ожидаемые кредитные убытки, связанные с торговой и прочей дебиторской задолженностью. Признанная сумма ожидаемого кредитного убытка (ОКУ) обновляется на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске, которые произошли с даты первоначального признания соответствующего финансового актива.

Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ, связанного с торговой и прочей дебиторской задолженностью. ОКУ для данных финансовых инструментов определяется исходя из кредитного убытка Группы в предыдущие периоды, скорректированного на факторы, характерные для заемщиков, общую экономическую ситуацию и оценку текущих и прогнозных обстоятельств на отчетную дату, включая временную стоимость денег, если применимо.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Для всех прочих финансовых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа отражает ОКУ за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания соответствующего финансового инструмента. Тем не менее, если не произошло значительного повышения кредитного риска с даты первоначального признания, Группа создает резерв для таких финансовых инструментов в размере, равном сумме ОКУ за последующие 12 месяцев.

Потребность в признании ОКУ за весь срок определяется скорее исходя из выявления значительного повышения кредитного риска или вероятности дефолта с момента первоначального признания, чем признаков обесценения финансового актива на отчетную дату или фактического дефолта. ОКУ за весь срок представляет собой ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия финансового инструмента вследствие всех возможных случаев дефолта. ОКУ за 12 месяцев представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты вследствие наступления случаев дефолта.

Оценка ОКУ основана на вероятности дефолта и уровне потерь при дефолте. Оценка вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте зависит от данных за прошедшие периоды, скорректированных с учетом прогнозных данных.

Прекращение признания финансовых активов

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. актив более не отражается в консолидированном отчете о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе прав и обязательств, сохраненных Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Классификация и оценка финансовых обязательств

Все признанные финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. На отчетную дату Группа имела только финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)*Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости*

Финансовые обязательства, которые (1) не являются условными обязательства приобретающих сторон при объединении бизнесов, (2) не предназначены для торговли и (3) не классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или произведенные платежи по финансовому обязательству, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового обязательства или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости на момент первоначального признания.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства. Разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о совокупном убытке.

Взаимозачет финансовых инструментов

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

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Операции по выплатам на основе акций

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

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

Операции с расчетами долевыми инструментами

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

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

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

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

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

Операции с расчетами денежными средствами

Затраты по операциям с расчетами денежными средствами первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату совершения с использованием биномиальной модели. Справедливая стоимость относится на расход в течение всего периода до даты перехода прав с признанием соответствующего обязательства. Обязательство переоценивается до справедливой стоимости на каждую отчетную дату до даты расчета включительно, при этом изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном убытке.

Учет изменений в форме расчетов по выплатам на основе акций

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

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

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

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

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

Текущие расходы по налогу на прибыль

Сумма текущего налога к уплате определяется исходя из налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налогообложения, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи.

Обязательство Группы по текущему налогу на прибыль рассчитывается по налоговым ставкам, вступившим или фактически вступившим в силу на конец отчетного периода. В 2025 и 2024 годах отдельные дочерние организации Группы были резидентами Сколково и, соответственно, полностью освобождались от уплаты налога на прибыль (Примечание 22).

Освобождение от уплаты налога предоставлялось резидентам Сколково при выполнении следующих условий:

- ▶ годовая выручка участника проекта Сколково от продажи товаров (работ, услуг, имущественных прав) не превышала 1 000 000 тыс. руб.; или
- ▶ годовая выручка участника проекта Сколково от продажи товаров (работ, услуг, имущественных прав) превышала 1 000 000 тыс. руб., но совокупная прибыль, рассчитанная по методу начисления, начиная с прибыли за указанный год, не превысила 300 000 тыс. руб.

В годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. компании Группы соответствовали всем необходимым условиям.

Оценочное обязательство признается по тем позициям, по которым оценка налогового обязательства не может быть сделана с достаточной степенью уверенности и отсутствует уверенность в том, что налоговые органы согласятся с неопределенной налоговой трактовкой, применяемой Компанией. Оценочные обязательства определяются согласно наиболее точной оценке суммы, которая, как ожидается, будет подлежать оплате. Оценка основана на суждении налоговых специалистов Компании исходя из их предыдущего опыта в отношении таких действий и в определенных случаях на результатах консультации с независимым экспертом по вопросам налогообложения.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса и не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

- налогооблагаемые временные разницы связаны с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации либо с долями участия в совместной деятельности, при этом сроки уменьшения временных разниц поддаются контролю и существует значительная вероятность того, что они не уменьшатся в обозримом будущем.
- Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу. Отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме следующих случаев:
- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Текущий и отложенный налог за год

Текущий и отложенный налог признается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда они относятся к статьям, отражаемым в составе прочего совокупного убытка или непосредственно в составе собственного капитала. В таких случаях текущий и отложенный налог также признается в прочем совокупном убытке или напрямую в капитале соответственно. Если текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнесов, налоговый эффект отражается при учете этой сделки.

Признание выручки

Группа получает выручку от продажи образовательных онлайн-курсов и профессиональных обучающих программ через специализированные внутренние образовательные платформы напрямую клиентам (обучающимся). Услуги, оказываемые в ходе обучения, могут включать следующее: предоставление интерактивных обучающих материалов, лекций и вебинаров, осуществление контроля за процессом обучения (проверка домашних заданий и экзаменационных материалов) и прочие связанные услуги (разработка программы профориентации, услуги поддержки и услуги по размещению информации в интернете). Договоры с клиентами предусматривают предварительную оплату услуг клиентом до начала курса обучения без бесплатного пробного периода. После совершения оплаты и регистрации учетной записи клиенты получают лицензию на доступ к цифровому контенту выбранного онлайн-курса в дополнение к неограниченному доступу к онлайн-услугам и контенту самой платформы.

Продажи осуществляются на стандартных условиях, указанных в договорах. Период времени от осуществления платежа клиентом до получения денежных средств Группой, как правило, не превышает один день.

Условия оплаты являются фиксированными и не предусматривают выплату переменного возмещения. Выручка признается за вычетом компенсационных выплат, дисконтов и налога на добавленную стоимость.

Группа признает выручку в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу услуг клиенту. Группа учитывает выручку по договорам с клиентами, используя пятиэтапный подход, представленный в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

- Этап 1. Группа выявляет наличие договора с клиентом

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа определяет наличие договора с клиентом, если стороны по договору утверждают договор, обязуются выполнять предусмотренные им обязательства, можно идентифицировать права каждой стороны в отношении услуг, которые должны быть переданы, клиент имеет возможность и намерение совершить оплату и договор имеет коммерческое содержание. На момент заключения договора Группа оценивает возможность объединения двух или более договоров и возможность их учета в качестве единого договора, а также содержит ли объединенный или единый договор более одной обязанности к исполнению. Группа применяет суждение при определении способности и намерения клиента совершить оплату, которое основано на различных факторах, включая платежи клиента в предыдущие периоды (при наличии). Доступ к образовательной платформе и соответствующим курсам предоставляется только после предварительной оплаты со стороны клиента.

- Этап 2. Группа определяет обязанности к исполнению по договорам

Обязанности к исполнению по договору определяются на основе услуг, которые будут переданы клиенту и которые могут быть отличимыми, в том случае, если клиент может получить выгоду от таких услуг либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, к которым у него имеется свободный доступ, предоставленный третьими лицами или Группой и если они являются отличимыми в контексте договора, по которому передача товаров и услуг является отдельно идентифицируемой от других обещаний по договору. Клиенты не могут получить права владения на поддерживающее платформу программное обеспечение и, таким образом, договоры учитываются как договоры об оказании услуг.

Считается, что неограниченный доступ к приобретенному курсу или профессиональной обучающей программе не отличается от доступа к образовательной платформе, поскольку содержание курса в значительной степени интегрировано, взаимозависимо и взаимосвязано с платформой. В частности, обучающийся не может получить контроль в отношении использования содержания курса без образовательной платформы. Руководство Группы пришло к выводу, что неограниченный доступ к контенту и образовательной платформе, проверка домашнего задания и экзаменационных материалов и прочие сопутствующие услуги представляют собой ряд отличимых услуг, которые по существу являются аналогичными и передаются клиенту по аналогичной схеме, а значит являются единой обязанностью к исполнению.

- Этап 3. Группа определяет цену сделки

Цена сделки определяется исходя из суммы возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу услуг клиенту. Цены по договору фиксируются на момент его заключения, переменное возмещение не предусмотрено. Клиенты могут потребовать полный возврат средств в течение периода от 1 до 14 дней после совершения первоначальной покупки (в зависимости от предложения, действительного на дату покупки). Группа оценивает и определяет обязательство по возврату исходя из доли возвратов в предыдущие периоды.

- Этап 4. Цена сделки относится на обязанности к исполнению по договорам

Цена сделки по договорам, которые содержат ряд обязанностей к исполнению, должна распределяться на каждую из них на основе соответствующей отдельной цены продажи, относящейся к каждой обязанности к исполнению. Поскольку считается, что доступ к контенту не отличается от хостинга образовательных платформ и прочих услуг Группы, цена сделки распределяется на единую обязанность к исполнению.

- Этап 5. Признание выручки при исполнении обязанности

Выручка признается в момент выполнения соответствующей обязанности к исполнению путем передачи контроля за обещанной услугой клиенту. Выручка признается в сумме возмещения, которое Группа ожидает получить в обмен на указанные услуги. У Группы имеется обязанность, заключающаяся в постоянной готовности предоставлять свои услуги непрерывно в течение срока действия договора, включая обеспечение неограниченного доступа к контенту и образовательным платформам.

Группа выделяет следующие форматы предоставления образовательных услуг, что влияет на идентификацию, момент и порядок признания выручки.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

- **Асинхронный формат** предусматривает предоставление обучающимся доступа к предварительно записанным учебным материалам (видеолекции, модули, тесты, электронные учебники и иные ресурсы), которые осваиваются в индивидуальном темпе. Доступ к таким материалам квалифицируется Группой как предоставление лицензии на функциональную интеллектуальную собственность либо как обязанность по предоставлению доступа к образовательной платформе и контенту. Выручка признаётся в полном объёме в момент предоставления доступа к материалам (в момент передачи контроля над услугой).
- **Синхронный формат** включает проведение занятий в режиме реального времени (живые лекции, вебинары, семинары) с непосредственным взаимодействием преподавателя и обучающихся. По договорам синхронного формата обязанность к исполнению выполняется в течение определённого периода. Выручка признаётся линейным (равномерным) методом по мере исполнения обязанности к исполнению на протяжении периода обучения, который определяется продолжительностью программы (как правило, пропорционально количеству дней или академических часов занятий).
- **Гибридный формат** представляет собой сочетание асинхронного и синхронного форматов в рамках одного договора (предоставление доступа к записанным материалам в сочетании с пакетом живых занятий).

Прочая выручка включает доходы от оказания услуг, не относящихся к основным форматам предоставления образовательных услуг Группы. Группа признаёт прочую выручку в момент исполнения обязанности к исполнению, то есть в момент передачи контроля над услугой клиенту. Возвраты денежных средств клиентам, относящиеся к выручке, признанной в прошлых отчётных периодах, уменьшают показатель прочей выручки в том отчётном периоде, в котором такие возвраты были фактически осуществлены или одобрены.

Учёт финансового компонента и комиссии по договорам с рассрочкой платежа

Группа предлагает покупателям услуг возможность оплаты в рассрочку через программы, организуемые банками-партнёрами. При выборе покупателем данного способа оплаты банк перечисляет Группе денежные средства за оказанные услуги, а покупатель в последующем производит расчеты непосредственно с банком. Комиссия признаётся в полном объёме единовременно в момент поступления денежных средств от банка (в момент оплаты банком услуг Группы).

Оценка значительности финансового компонента

Группа считает, что в договорах с рассрочкой через банк присутствует значительный финансовый компонент. Однако поскольку финансирование предоставляется третьей стороной (банком), а не непосредственно Группой, корректировка цены сделки путём дисконтирования в соответствии с п. 60–64 IFRS 15 не применяется. Вместо этого используется подход признания выручки в полной сумме с отнесением комиссии на финансовые расходы в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Ожидаемый период обучения

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

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

Договорные обязательства

Договорные обязательства включают в себя отложенную выручку и обязательства по возмещению. Группа не корректирует сумму отложенной выручки и обязательств по возмещению на эффект финансового компонента по договору, поскольку срок передачи таких товаров или услуг определяется по усмотрению клиента.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации включает затраты на контент в виде расходов, связанных с процессом его создания, износ и амортизацию, суммы, выплаченные экспертам по контенту, и расходы, связанные с функционированием образовательных платформ Группы.

Расходы на продажу и маркетинг

Расходы на продажу и маркетинг в основном включают расходы на персонал, профессиональные услуги и прочие сопутствующие расходы, включая затраты на привлечение клиентов.

Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы включают в основном расходы на персонал и сопутствующие расходы, включая расходы на юридический и финансовый отделы и отдел кадров, а также косвенные налоги, вознаграждение за оказание профессиональных услуг и прочие корпоративные расходы.

Условные обязательства

Условные обязательства, связанные с наступлением определенных событий, раскрываются в том случае, если имеется значительная вероятность оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды. Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является в значительной степени вероятным.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно сформировать суждения, оценочные значения и допущения, влияющие на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих значимых факторов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценочных значений.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно пересматриваются. Пересмотр учетных оценок отражается в том же периоде, когда учетные оценки были пересмотрены, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах.

Существенные учетные оценки

Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или обстоятельств, неподконтрольных Группе. Такие изменения отражаются в допущениях по мере их возникновения. Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных основных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе значительный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)**Признание выручки**

Отложенная выручка признается в течение ожидаемого периода обучения клиентов, который определяется исходя из их активности и поведения в прошлые периоды. Будущая структура активности может отличаться от той, которая наблюдалась в прошлые периоды и на которой Группа основывается при признании выручки. Группа отслеживает статистику по операционной деятельности и структуру активности своих клиентов и переоценивает ожидаемый период обучения в случае значительных изменений.

Срок полезного использования нематериальных активов

Группа проводит оценку оставшегося срока полезного использования своих нематериальных активов не реже одного раза в год по состоянию на соответствующую отчетную дату. В случае расхождений полученных результатов с предыдущими оценочными значениями изменения учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Информация о сроке полезного использования и балансовой стоимости нематериальных активов раскрыта в Примечаниях 3 и 8 соответственно.

Капитализация затрат на разработку программного обеспечения

Затраты капитализируются в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3. Первоначальная капитализация затрат основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость проекта подтверждается, как правило, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проектов. Для определения сумм, которые могут быть капитализированы, руководство принимает допущения в отношении ожидаемых будущих денежных потоков от проекта, ставок дисконтирования, которые будут применяться, и ожидаемого срока получения выгоды.

Обесценение гудвила и нематериальных активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие и ценности от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов, осуществляемым на рыночных условиях, или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки рассчитываются на основе прогнозов руководства. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к следующим ключевым допущениям: ставке дисконтирования, применяемой в модели дисконтированных денежных потоков, темпам роста среднего чека, а также к динамике количества студентов, используемой при экстраполяции денежных потоков за пределами прогнозного периода.

Определение стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки.

В качестве исходных данных для этих моделей используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения для установления справедливой стоимости финансовых инструментов включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и рыночная волатильность. Изменения в суждениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

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

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

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

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основе их классификации в соответствии со стандартами и характеристиками и рисками, присущими активам или обязательствам, а также на основе принадлежности к уровню иерархии справедливой стоимости, к которому они относятся.

Методы оценки и допущения

Руководство оценило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости в основном из-за краткосрочности периода погашения этих инструментов. Справедливая стоимость процентных кредитов и займов Группы определяется с помощью модели ДДП с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода.

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Роль принципала или агента

Группа привлекает экспертов в различных предметных областях для оказания помощи при создании контента. При определении необходимости отражать в консолидированной финансовой отчетности общую сумму выручки или за вычетом платежей экспертам по контенту Группа проанализировала, действует ли она в качестве принципала в процессе продажи своих курсов и профессиональных обучающих программ. Организация является принципалом, если контролирует товар или услугу до передачи конечному клиенту. Руководство Группы определило, что Группа выступает в качестве принципала по отношению к своим обучающимся. Группа контролирует процесс предоставления обещанных услуг (т.е. доступ к контенту курса через образовательную платформу) до передачи клиенту и несет основную ответственность за предоставление доступа к контенту. Более того, она по своему усмотрению устанавливает цены на услуги, предоставляемые клиентам. Таким образом, в консолидированном отчете о совокупном доходе выручка отражается на валовой основе, а суммы, выплаченные экспертам по созданию контента, – в составе себестоимости реализации.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой**

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

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

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

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

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

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

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

Новые виды операций и учетная политика, примененная к ним впервые**Выпущенные облигации**

В текущем отчетном периоде Группой были впервые выпущены корпоративные облигации. Учетная политика, применяемая Группой к выпущенным облигациям, описана ниже.

Выпущенные долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые обязательства и оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за исключением случаев, когда:

- ▶ Инструмент содержит встроенный дериватив, требующий разделения (IFRS 9.4.3);
- ▶ Организация безотзывно выбирает оценку по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL) для устранения или значительного снижения учетного несоответствия (IFRS Выбор FVTPL документируется на дату первоначального признания и является безотзывным.

Долговые ценные бумаги признаются на дату выпуска по справедливой стоимости за вычетом прямых транзакционных издержек. Справедливая стоимость на дату выпуска, как правило, равна номинальной стоимости за вычетом дисконта/плюс премия и комиссий инвесторам, андеррайтерам и иным посредникам.

Представление в отчетности

В консолидированном отчете о финансовом положении Группы обязательства отражаются по строке «Долгосрочные/Краткосрочные кредиты и займы». В консолидированном отчете о прибылях и убытках: процентные расходы — в составе финансовых расходов.

В консолидированном отчете о движении денежных средств: поступления от выпуска/выплаты по погашению номинала - в разделе «Финансовая деятельность». Выплата купонов раскрывается в операционной деятельности.

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

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

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».	1 января 2026 г.
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

В апреле 2025 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

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

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения. МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Гудвил

Для целей проведения теста на обесценение гудвила Группа выделила 7 (семь) единиц, генерирующих денежные средства («ЕГДС»), соответствующие основным направлениям дополнительного профессионального образования. Изменения гудвила, распределенного на ЕГДС, в течение 2025 года представлены ниже:

	BBE1	FFS	MDS	PSY	XYZ	MAED	Группа МИИН	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	204 319	28 032	63 557	37 626	77 176	9 508	313 366	733 584
Накопленные убытки от обесценения на 1 января 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	204 319	28 032	63 557	37 626	77 176	9 508	313 366	733 584
Убыток от обесценения за год	-	-	-	-	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	204 319	28 032	63 557	37 626	77 176	9 508	313 366	733 584
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	204 319	28 032	63 557	37 626	77 176	9 508	313 366	733 584

Тест на обесценение гудвила

Руководство Группы впервые тестировало гудвил на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 г. Возмещаемая стоимость каждой ЕГДС по состоянию на 31 декабря 2025 г. была определена на основе расчета ценности её использования, с использованием доступной информации об исторических результатах и рыночных ожиданиях в отношении каждой соответствующей бизнес-единицы в течение прогнозного периода. Ключевые допущения, использованные для этих расчетов, представлены ниже:

На 31 декабря 2025 г.	BBE1	FFS	MDS	PSY	XYZ	MAED	Группа МИИН
Прогнозный период, лет	5	5	5	5	5	5	5
Темпы роста за пределами прогнозного периода	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%
Ставка дисконтирования до налогообложения	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%	22,66%- 15,24%

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

6 Гудвил (продолжение)

Анализ чувствительности

Группа провела анализ чувствительности к изменению критичного допущения — ставки дисконтирования (WACC). Увеличение WACC на 1 процентный пункт не приводит к обесценению гудвилла. Запас прочности возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью остаётся положительным по всем группам единиц, генерирующих денежные средства.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные финансовые вложения	89	45 818
Итого финансовые вложения	89	45 818
Торговая и прочая кредиторская задолженность	165	293 970
Итого кредиторская задолженность	165	293 970
Кредиты и займы долгосрочные	24 458	60 369
Итого займы полученные	24 458	60 369

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по займам выданным	350	8 496
Итого финансовые доходы	350	8 496
Проценты по кредитам и займам	(5 929)	(8 455)
Комиссия за рассрочку платежа	(19 793)	(3 993)
Итого финансовые расходы	(25 722)	(12 448)
Приобретение услуг	(5)	-
Общие и административные расходы	(62)	(534)
Прочие операционные доходы	30	-
Итого прочие операционные доходы за вычетом расходов	(37)	(534)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. Вознаграждения, начисленные ключевому управленческому персоналу (должностным лицам, наделенным полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью Группы) в отчетном периоде, составили за 2025 год 39 614 тыс. руб., налоги и обязательные платежи, начисленные в бюджеты и внебюджетные фонды (взносы) составили 4 010 тыс. руб. (за 2024 год – 51 221 тыс. руб. и 5 990 тыс. руб. соответственно). Сумма вознаграждения включает в себя как основную заработную плату, так и начисленные премии в соответствии с условиями трудового договора и включена в административные расходы по строке «Расходы на оплату труда и социальные отчисления» (Примечание 19).

8 Нематериальные активы

Изменения балансовой стоимости нематериальных активов представлены ниже:

	Контент	Цифровые активы для взаимодействия с пользователями	Прочие	Затраты на разработку нематериальных активов	Итого
<i>В тысячах российских рублей</i>					
Первоначальная стоимость 1 января 2024 г.	428 498	96 976	57 529	36 627	619 630
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	(88 668)	(10 620)	(16 409)	-	(115 697)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	339 830	86 356	41 120	36 627	503 933
Поступления	272 888	59 419	23 317	(23 614)	332 010
Амортизация	(101 491)	(14 085)	(16 240)	-	(131 816)
Выбывшие НМА, первоначальная стоимость	(14 524)	-	(11 393)	(6)	(25 923)
Выбывшие НМА, накопленная амортизация	14 515	-	11 335	-	25 850
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	686 862	156 395	69 453	13 007	925 717
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(175 644)	(24 705)	(21 314)	-	(221 663)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	511 218	131 690	48 139	13 007	704 054
Поступления	196 738	41 517	135	(5 314)	233 076
Амортизация	(135 048)	(14 260)	(11 556)	-	(160 864)
Выбывшие НМА, первоначальная стоимость	(340)	-	-	-	(340)
Выбывшие НМА, накопленная амортизация	340	-	-	-	340
Первоначальная стоимость 31 декабря 2025 г.	883 260	197 912	69 588	7 693	1 158 453
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	(310 352)	(38 965)	(32 870)	-	(382 187)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	572 908	158 947	36 718	7 693	776 266

Объектов нематериальных активов, переданных в залог третьим лицам в качестве обеспечения по полученным кредитам, не было.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не выявлено индикаторов обесценения нематериальных активов.

9 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Балансовая стоимость и изменение активов в форме права пользования за отчетный период представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Здания и сооружения	Итого
На 31 декабря 2023 г.	9 342	9 342
Поступления	48 342	48 342
Амортизация актива в форме права пользования	(43 104)	(43 104)
Эффект модификации условий аренды	5 509	5 509
На 31 декабря 2024 г.	20 089	20 089
Поступления	37 070	37 070
Амортизация актива в форме права пользования	(48 292)	(48 292)
Эффект модификации условий аренды	(149)	(149)
На 31 декабря 2025 г.	8 718	8 718

Расшифровка обязательств по аренде по срокам погашения представлена ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства по аренде (от 1 года и более)	-	-
Краткосрочные обязательства по аренде (до 12 месяцев)	7 215	20 281
Итого обязательства по аренде	7 215	20 281

Балансовая стоимость и изменение обязательств по аренде за отчетный период представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Здания и сооружения	Итого
На 31 декабря 2023 г.	9 432	9 432
Денежные потоки		
Погашение процентных расходов	(3 462)	(3 462)
Погашение арендных обязательств	(43 002)	(43 002)
Неденежные потоки		
Поступления	48 342	48 342
Расходы по процентам	3 462	3 462
Эффект модификации условий аренды	5 509	5 509
На 31 декабря 2024 г.	20 281	20 281
Денежные потоки		
Погашение процентных расходов	(3 795)	(3 795)
Погашение арендных обязательств	(45 532)	(45 295)
Неденежные потоки		
Поступления	37 070	37 070
Расходы по процентам	3 795	3 795
Эффект модификации условий аренды	(149)	(149)
Доходы в связи с прекращением/(расторжением) договоров аренды	(4 455)	(4 455)
На 31 декабря 2025 г.	7 215	7 452

Общий отток денежных средств Группы по аренде составил 49 327 тыс. рублей и 46 464 тыс. рублей в 2025 и 2024 годах соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа находилась в поиске оптимальных офисных помещений, в связи с досрочным расторжением договоров аренды в марте 2026 года. В феврале 2026 года Группа заключила новый договор аренды офисных помещений сроком на 5 лет. Приведённая стоимость будущих арендных платежей дату заключения договора составила 32 372 тыс. рублей (ставка дисконтирования 19,75 % годовых).

Новые договоры аренды офисных помещений, заключённые Группой после 31 декабря 2025 года, будут признаны в качестве актива в форме права пользования и соответствующего арендного обязательства в размере в соответствии с требованиями IFRS 16 в периоде, когда они были заключены. Указанные события относятся к некорректирующим событиям после отчётной даты.

10 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность включала:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочая дебиторская задолженность	10 381	14 004
Торговая дебиторская задолженность	9 882	11 092
Оценочный резерв под кредитные убытки	(988)	(671)
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	19 275	24 425
Предоплаты и прочие оборотные активы	16 315	31 633
НДС к возмещению	7 410	7 579
Оценочный резерв под кредитные убытки	(387)	(2 560)
Итого нефинансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	23 338	36 652
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	42 613	61 077

Текущая стоимость торговой дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. По состоянию на отчетные даты дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов, предоставленных Группе.

Для торговой и прочей дебиторской задолженности с целью оценки ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 Группа применяет упрощенный подход и оценивает резерв под убытки в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

11 Финансовые вложения

Финансовые вложения включали:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные займы выданные	2026-2027	Фиксиро- ванная 2-16%	200	45 818
Резерв под ожидаемые кредитные убытки			(111)	-
Итого долгосрочные финансовые вложения			89	45 818

<i>В тысячах российских рублей</i>	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные займы выданные	2025	Фиксиро- ванная 0-8%	-	2 070
Итого краткосрочные финансовые вложения			-	2 070

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые вложения Группы были выражены в рублях.

12 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года включали:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Краткосрочные депозиты, сроком до 3-х месяцев	59 170	169 250
Денежные средства на расчетных счетах	12 462	17 342
Денежные средства в кассе организации	12	4
Итого денежные средства и их эквиваленты	71 644	186 596

Денежные средства и их эквиваленты, представлены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Российский рубль	71 580	186 513
Доллар США	64	83
Итого денежные средства и их эквиваленты, представленные в валютах	71 644	186 596

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 отсутствовали денежные средства, ограниченные в использовании

13 Капитал

Уставный капитал

Организация была зарегистрирована 4 марта 2025 года, уставный капитал в сумме 100 тыс. рублей (1 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 рублей) был оплачен денежными средствами. Поскольку Организация является вновь созданной компанией, а фактическим приобретателем для целей учета было определено ООО «Алтимейт Эдьюкейшн» (Примечание 1), то сумма уставного капитала не корректировалась ретроспективно, изменения суммы уставного капитала были отражены в течение 2025 года.

9 июня 2025 года в ЕГРЮЛ была внесена запись о внесении изменений в Устав Организации в связи с увеличением уставного капитала на 22 501 рубль. Увеличение произведено за счет регистрации ранее оплаченных акций в рамках Pre-IPO на основании решения Совета директоров от 8 октября 2024 года и выписки из реестра эмиссионных ценных бумаг Банка России от 7 мая 2025 года. В результате уставный капитал Общества увеличился с 100 000 рублей до 122 501 рубля.

Эмиссионный доход

В июне 2025 г. Группа разместила дополнительный выпуск из 235 330 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,10 рубль за акцию. Акции были полностью оплачены акционерами денежными средствами. Общая сумма поступлений за вычетом затрат на выпуск составила 499 638 тыс. рублей, из которых 23 тыс. руб. отнесено на увеличение уставного капитала и 499 615 тыс. рублей отражены как эмиссионный доход.

Расходы, непосредственно связанные с дополнительным выпуском акций, в сумме 40 386 млн рублей были капитализированы в состав собственного капитала. Оплата данных расходов была произведена в 2024 году в размере 37 327 тыс. рублей и в 2025 году в размере 3 059 тыс. рублей. В консолидированном отчёте о движении денежных средств как отток денежных средств отражен в финансовой деятельности.

Дивиденды

В течение 2025 г. Группа распределила и выплатила дивиденды в размере 23 400 тыс. рублей. В 2024 году Группа не объявляла и не выплачивала дивидендов

14 Кредиты и займы

Кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. включают следующие кредиты и займы:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Срок погашения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы долгосрочные			
Выпущенные облигации	Июль 2028 г.	591 125	-
Займы	Декабрь 2027 г.	24 458	60 369
Итого кредиты и займы долгосрочные	-	615 583	60 369
Кредиты и займы краткосрочные			
Банковские кредиты	30-365 дней	51 774	135 718
Выпущенные облигации, краткосрочная часть	Январь 2026 г.	1 296	-
Итого кредиты и займы краткосрочные	-	53 070	135 718
Итого кредиты и займы	-	668 653	196 087

30 июля 2025 года Группа разместила долгосрочные корпоративные биржевые облигации серии 4B02-01-00165-L-001P общей номинальной стоимостью 600 000 тыс. рублей, с номиналом одной облигации 1 тысяча рублей и сроком погашения 14 июля 2028 года. Выплата купонного дохода предусмотрена по ставке 19,75% годовых за 30-дневный период. Облигации являются необеспеченными и не имеют залога, поручительств, гарантий или иного обеспечения со стороны эмитента или третьих лиц. Расходы на выпуск включены в амортизированную стоимость облигаций в размере 9 995 тыс. рублей. На 31 декабря 2025 г. краткосрочная часть выпущенных облигаций представляет собой НКД к уплате в январе 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все кредиты и займы Группы были выражены в рублях. Диапазон процентных ставок по банковским кредитам составлял на 31 декабря 2025 года 8,5% - 19,75% (на 31 декабря 2024 года: 12% - 20,5%).

В приведенной ниже таблице представлен анализ движения кредитов и займов Группы за каждый из представленных периодов:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Выпущенные облигации	Кредиты и займы	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	-	439 355	439 355
Денежные потоки:			
Поступление	-	197 638	197 638
Погашение	-	(403 115)	(403 115)
Выплата процентов	-	(109 633)	(109 633)
Неденежные потоки:			
Процентные расходы	-	71 841	71 841
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	-	196 086	196 086
Денежные потоки:			
Выпуск облигаций	600 000	-	600 000
Затраты на выпуск	(9 995)	-	(9 995)
Поступление	-	243 784	243 784
Погашение	-	(362 213)	(362 213)
Выплата процентов	-	(23 804)	(23 804)
Выплата купона	(48 690)	-	(48 690)
Неденежные потоки:			
Процентные расходы	51 106	22 379	73 485
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	592 421	76 232	668 653

15 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	53 278	25 243
Прочая кредиторская задолженность	18 923	50 711
Отложенное обязательство при приобретении бизнеса	-	304 208
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	72 201	380 162
Начисленное вознаграждение работникам	18 714	22 385
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	9 916	11 495
Итого нефинансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	28 630	33 880
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	100 831	414 042

Группа в июле 2025 г полностью погасила обязательство по приобретению долей в дочернее общество. Оплата полностью произведена денежными средствами.

Торговая и прочая кредиторская задолженность является краткосрочной и подлежит погашению в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания текущего отчетного периода.

16 Обязательства, вытекающие из договоров с покупателями

Группа признала следующие обязательства, вытекающие из договоров с покупателями:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по договорам краткосрочные	143 252	188 304
Обязательства по договорам долгосрочные	2 479	9 894
Итого обязательства по договорам	145 731	198 198

Обязательства по договорам включают в себя полученные от клиентов предоплаты и отложенную выручку, которая признается в течение ожидаемого периода обучения клиентов.

17 Выручка

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Предоставление доступа к платформе - предзаписанные курсы	1 448 423	1 889 618
Предоставление доступа к платформе - вебинары и прочие услуги в режиме онлайн	409 074	854 532
Прочая выручка	9 635	81
Итого выручка	1 867 132	2 744 231

18 Себестоимость продаж

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы, связанные с созданием и сопровождением курсов	186 022	238 114
Износ и амортизация	195 655	148 468
Расходы на оплату труда и социальные отчисления	77 662	80 978
Профессиональные услуги	43 101	38 878
Прочие	5 571	5 165
Итого себестоимость реализации	508 011	511 603

19 Общие и административные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на оплату труда и социальные отчисления	245 559	373 847
Профессиональные услуги	48 628	66 285
Программное обеспечение, хостинг и прочие IT-расходы	29 247	30 401
Расходы на PR и бренд	17 599	29 016
Услуги банка	14 619	15 562
Информационные и консультационные услуги	14 321	19 840
Расходы на содержание офиса	13 580	12 627
Износ и амортизация	13 199	25 926
Расходы на аренду	2 189	8 443
Прочие	17 876	23 653
Итого общие и административные расходы	416 817	605 600

В 2025 году прочие административные расходы включали в себя расходы на страхование 4 016 тыс. рублей (2024 г.: 7 191 тыс. рублей), расходы на прочие налоги 2 621 тыс. рублей (2024 г.: 3 662 тыс. рублей).

20 Коммерческие расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на рекламу и маркетинг	386 211	450 591
Расходы на оплату труда и социальные отчисления	215 765	263 586
Профессиональные услуги	175 653	184 252
Программное обеспечение, хостинг и прочие IT-расходы	41 057	40 249
Износ и амортизация	3 897	5 398
Прочие	2 552	2 097
Итого коммерческие расходы	825 135	946 173

21 Финансовые доходы и расходы**Финансовые доходы**

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по банковским депозитам	20 364	34 186
Процентный доход по займам выданным	350	8 496
Доходы по курсовым разницам	760	306
Итого финансовые доходы	21 474	42 988

Финансовые расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Комиссия за рассрочку платежа	257 813	273 342
Проценты по выпущенным облигациям	49 986	-
Проценты по кредитам и займам	22 379	71 841
Проценты по аренде	3 795	3 462
Амортизация дисконта по выпущенным облигациям	1 119	-
Комиссия по кредитам	116	4 933
Расходы по курсовым разницам	24	3 833
Прочие	404	677
Итого финансовые расходы	335 636	358 088

22 Налог на прибыль

Компоненты расходов/(возмещения) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибылей или убытков, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	(3 269)	(4 591)
Отложенный налог – возникновение и восстановление временных разниц	19 019	3 503
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	11 448
Итого доход /(расход) по налогу на прибыль	15 750	10 360

12 июля 2025 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2025 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	1 января 2025	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки к переносу	62 764	17 630	-	80 394
Оценочные обязательства и резервы	52	(31)	-	21
Основные средства	52	1 806	-	1 858
Арендные обязательства	391	(391)	-	-
Отложенные налоговые активы	63 259	19 014	-	82 273
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Активы в форме права пользования	48	(5)	-	43
Отложенные налоговые обязательства	48	(5)	-	43
Чистый отложенный налоговый актив	63 211	19 019	-	82 230
<i>В тысячах российских рублей</i>	1 января 2024	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговые убытки к переносу	48 234	14 530	-	62 764
Оценочные обязательства и резервы	-	52	-	52
Кредиторская задолженность	39	(39)	-	-
Основные средства	41	11	-	52
Арендные обязательства	275	116	-	391
Отложенные налоговые активы	48 589	14 670	-	63 259
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Активы в форме права пользования	310	(262)	-	48
Прочие активы и обязательства	19	(19)	-	0
Отложенные налоговые обязательства	329	(281)	-	48
Чистый отложенный налоговый актив	48 260	14 951	-	63 211

22 Налог на прибыль (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2025 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 11 448 тыс. руб., отложенных налоговых активов в сумме 11 467 тыс. руб. и отложенных налоговых обязательств в сумме 18 тыс. руб.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

23 Неконтролирующие доли участия

Финансовая информация о дочерних предприятиях, в которых имеются существенные неконтролирующие доли участия, представлена ниже.

<i>В тысячах российских рублей</i>	XYZ	BBE1	PSY	FFS	MAED	MDS	Группа МИИН	Итого
<i>Место осуществления деятельности</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>Россия</i>	<i>х</i>
<i>Доля НКДУ на 31 декабря 2025 г.</i>	<i>17%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>36%</i>	<i>5%</i>	<i>37%</i>	<i>5%</i>	<i>х</i>
Накопленная НКДУ по состоянию на 1 января 2024 г.	19 508	-		23 546	-	10 101	(15)	53 140
Изменения доли участия, не влияющие на контроль	(2 090)	7 146	3 771	357	778	783	2 616	13 361
Прибыль за период, приходящаяся на НКДУ	(4 433)	2 999	(329)	27 938	118	4 306	3 381	33 980
Накопленная НКДУ по состоянию на 31 декабря 2024 г.	12 985	10 145	3 442	51 841	896	15 190	5 982	100 481
Прибыль за период, приходящаяся на НКДУ	(7 123)	(805)	(349)	(18 177)	(624)	(611)	(340)	(28 029)
Дивиденды, объявленные и выплаченные в пользу НКДУ в течение года	-	-	-	(23 400)	-	-	-	(23 400)
Накопленная НКДУ по состоянию на 31 декабря 2025 г.	5 862	9 340	3 093	10 264	272	14 579	5 642	49 052

Ниже представлена краткая обобщенная финансовая информация по данным дочерним предприятиям по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за 2025 год. информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

<i>В тысячах российских рублей</i>	XYZ	BBE1	PSY	FFS	MAED	MDS	Группа МИИН
Оборотные активы	2 565	68 314	41 657	8 618	2 163	3 162	78 484
Внеоборотные активы	121 832	153 136	154 660	96 891	31 490	89 381	134 590
Краткосрочные обязательства	(50 888)	(34 648)	(82 647)	(69 970)	(2 540)	(42 581)	(82 718)
Долгосрочные обязательства	(38 774)	-	(51 814)	(7 027)	(25 665)	(10 506)	(17 532)
Чистые активы	34 735	186 802	61 856	28 512	5 448	39 456	112 824

Ниже представлена краткая обобщенная финансовая информация по данным дочерним предприятиям по состоянию на 31 декабря 2024 г. и за 2024 год. информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

<i>В тысячах российских рублей</i>	XYZ	BBE1	PSY	FFS	MAED	MDS	Группа МИИН
Оборотные активы	5 079	109 659	155 660	116 629	2 168	3 902	47 943
Внеоборотные активы	122 347	147 462	116 483	111 590	26 550	86 843	168 407
Краткосрочные обязательства	(50 478)	(54 213)	(193 440)	(84 217)	(10 781)	(49 636)	(96 715)
Долгосрочные обязательства	-	-	(9 874)	-	(19)	-	-
Чистые активы	34 735	186 802	61 856	28 512	5 448	39 456	119 635

24 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении убытков. По состоянию на 31 декабря 2025 г. исходя из собственной оценки руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы оценочных обязательств, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности в размере 155 тыс. рублей.

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с недобросовестными контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной и это приводит к уменьшению суммы налога, подлежащего уплате в бюджетную систему Российской Федерации, или увеличению суммы убытка, определяемого в соответствии с Главой 25 НК РФ, если иное не предусмотрено по результатам взаимосогласительной процедуры в соответствии с международным договором Российской Федерации по вопросам налогообложения. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

Так как российское налоговое законодательство часто не содержит четкого руководства по некоторым вопросам либо предполагает вариативность интерпретаций одних и тех же положений, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Соблюдение условий кредитных договоров. Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с кредитами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая увеличение расходов по заемным средствам и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и в течение 2025-2024 гг. Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

25 Управление финансовыми рисками

Управление рисками осуществляется Группой в отношении финансовых (кредитного, рыночного (валютного) риска и риска ликвидности), операционных и правовых рисков. Основная цель управления финансовыми рисками заключается в определении лимитов по рискам и их последующем соблюдении. Управление операционными и правовыми рисками призвано обеспечить обязательное соблюдение внутренних политик и процедур Группы для минимизации данных рисков.

Финансовые активы Группы включали следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые вложения	89	47 888
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19 275	24 425
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	71 644	186 596
Итого финансовые активы	91 008	258 909

Финансовые обязательства Группы включали следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы	668 653	196 087
Обязательства по аренде	7 215	20 281
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72 201	380 162
Итого финансовые обязательства	748 069	596 530

Кредитный риск.

Кредитный риск – это риск невыполнения контрактных обязательств контрагентом и возникновения в связи с этим финансовых убытков у Группы. Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены займами выданными, торговой и прочей дебиторской задолженностью, и денежными средствами, и их эквивалентами. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

С целью контроля кредитного риска, относящегося к денежным средствам и денежным эквивалентам, Группа размещает свободные денежные средства, деноминированные преимущественно в российских рублях, в известных своей надежностью международных банках и в крупных российских банках. Руководство регулярно пересматривает надежность и кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства Группы.

Ниже приводится анализ денежных средств и денежных эквивалентов в разрезе сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных) по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	АКРА	RAEX (Эксперт РА)	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банки	A-(RU)	-	41 292	-
Банки	AA(RU)	ruAA/ ruAA-	23 702	174 140
Банки	AA-(RU)	ruAA-	517	453
Банки	AA+(RU)	ruAA+	87	-
Банки	AAA(RU)	-	11	851
Банки	AAA(RU)	ruAAA	9	12
Банки	ruBB-	ruBB-	-	428
Платежные системы	Без рейтинга	Без рейтинга	6 026	10 712
Итого денежные средства и денежные эквиваленты			71 644	186 596

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)*Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Кредитный риск Группы возникает в основном в связи с торговой дебиторской задолженностью и активами по договорам с покупателями образовательных услуг. Группа предоставляет услуги по обучению как розничным пользователям, так и корпоративным клиентам.

Группа применяет упрощенный подход согласно МСФО (IFRS) 9 для оценки ожидаемых кредитных убытков, который предполагает признание резерва под ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия инструмента в отношении всех финансовых активов, включающих торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также выданные займы.

Группа не имеет значительной концентрации кредитного риска, поскольку дебиторская задолженность распределена среди большого количества контрагентов. Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 988 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 671 тыс. рублей).

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Все остатки средств на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Управление кредитным риском. Группа структурирует уровни кредитного риска, который она принимает, путем установления лимитов на сумму риска, принимаемого в отношении контрагентов или групп контрагентов. Лимиты уровня кредитного риска регулярно утверждаются руководством. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и подлежат ежегодной или более частой проверке. Руководство Группы анализирует анализ сроков погашения торговой дебиторской задолженности и следит за просроченными остатками.

Рыночный риск. Группа не подвержена рыночному (валютному) риску.

Риск изменения процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок связана главным образом с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой. Группа управляет риском изменения процентных ставок, формируя сбалансированный портфель кредитов и займов с фиксированными и плавающими процентными ставками. Группа оптимизировала источники финансирования и по состоянию на 31 декабря 2025 года 88% долговых обязательств представлены 3-летними биржевыми облигациями с фиксированным купоном. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе. Группа на регулярной основе проводит детальный анализ подверженности риску изменения процентных ставок, рассматривая различные ситуации и прогнозные модели. Чувствительность к ожидаемому возможному изменению процентных ставок по долгосрочным кредитам и займам, затронутым риском изменения процентных ставок оценивается Группой как низкая.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риск ликвидности управляет Руководство Группы. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы. Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности, анализируя краткосрочные и долгосрочные прогнозы движения денежных средств.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Кредиты и займы	31 017	90 689	860 826	982 532
Обязательства по аренде	3 125	2 134	2 371	7 630
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 050	54 150	-	72 201
Итого	52 192	146 973	863 197	1 062 363

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Кредиты и займы	9 132	167 005	81 398	257 535
Обязательства по аренде	8 547	12 704	-	21 251
Торговая и прочая кредиторская задолженность	40 089	35 865	-	75 954
Итого	57 768	215 574	-	354 740

По оценке руководства Группы, ожидаемые денежные потоки от операционной деятельности будут достаточны для финансирования операционной деятельности Группы.

26 Управление капиталом и ключевые показатели эффективности

В структуру капитала Группы включается чистый дол (кредиты, займы и обязательства по аренде за вычетом денежных средств и денежных эквивалентов) и собственный капитал.

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая участникам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала.

Соотношение заемного и собственного капитала Группы составило:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты, займы и обязательства по аренде	675 868	520 576
Отложенное обязательство при приобретении бизнеса	-	304 208
За вычетом денежных средств и денежных эквивалентов	71 644	186 596
Чистый долг	604 224	638 188
Собственный капитал	796 097	999 448
Чистый долг и собственный капитал	1 400 321	1 637 636
Соотношение чистого долга и собственного капитала	0,76	0,64

Руководство Группы рассматривает прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (далее «EBITDA») в качестве ключевого показателя деятельности Группы. Данный показатель не включен в МСФО.

26 Управление капиталом и ключевые показатели эффективности (продолжение)

Информация о показателе EBITDA за 2025-2024 годы и о методике его расчета представлена в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения		(195 701)	356 126
Доходы от прекращения обязательств по договорам аренды		(4 455)	-
Финансовые доходы	21	(21 474)	(42 988)
Финансовые расходы	21	335 636	358 088
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	8, 9	212 751	179 792
EBITDA (показатель, не включенный в МСФО)		326 757	851 018

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Группа оценила справедливую стоимость финансовых инструментов на основе доступной рыночной информации и соответствующих моделей оценки с применением профессионального суждения. В условиях российской экономики, характеризующейся особенностями развивающихся рынков и ограниченной активностью финансовых рынков, рыночные котировки могут быть устаревшими или не отражать операции между независимыми сторонами. Руководство использовало всю доступную достоверную рыночную информацию при проведении оценки.

Финансовые активы и обязательства Группы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость финансовых инструментов, являющихся высоколиквидными или имеющими краткосрочный срок погашения, таких как денежные средства и эквиваленты денежных средств, торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность, была оценена руководством Группы как приблизительно равная справедливой стоимости этих финансовых инструментов. Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов с фиксированной и плавающей процентной ставкой с определенным сроком погашения была оценена на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

Результаты оценки распределены по уровням иерархии справедливой стоимости:

- Уровень 1 — котировки на активных рынках для идентичных инструментов;
- Уровень 2 — оценки, основанные на наблюдаемых рыночных данных;
- Уровень 3 — оценки, основанные на ненаблюдаемых данных.

Финансовые активы (в т.ч. займы выданные, финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности, денежные средства и эквиваленты денежных средств, дебиторская задолженность по финансовой аренде) и финансовые обязательства (финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности, кредиты и займы) Группы относятся ко 2 Уровню иерархии справедливой стоимости. Учетная политика по определению уровней иерархии справедливой стоимости изложена в Примечании 3. Справедливая стоимость данных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости главным образом за счет краткосрочного характера этих инструментов, за исключением кредитов и займов, раскрытых ниже:

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г. Уровень 2		31 декабря 2024 г. Уровень 2	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Займы выданные	89	101	47 888	47 888
Итого финансовые активы	89	101	47 888	47 888
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	76 232	41 701	196 087	151 938
Выпущенные облигации	592 421	589 830	-	-
Итого финансовые обязательства	668 653	631 531	196 087	151 938

В течение 2025 г. и 2024 г. переводы со 2 уровня и на 2 уровень отсутствовали.

28 События после окончания отчетного периода

Ниже приведены события, произошедшие после 31 декабря 2025 года, которые, по мнению руководства, являются существенными и подлежат раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 10 «События после окончания отчетного периода».

Группа совершила следующие сделки в отношении дочернего общества ООО «Фэшн Фэктори Школа Людмилы Норсоян»:

- В марте 2026 года приобрела у миноритарного участника 1 долю в размере 18% уставного капитала за 11 000 тыс. рублей;
- В марте 2026 г. заключила соглашение об опционах, согласно которому Группа получила Опцион Колл, а миноритарный участник 2 — Опцион Пут на отчуждение оставшихся 18% долей в уставном капитале общества по цене 11 000 тыс. рублей. Срок начала исполнения опциона 4 мая 2026 года.

Группа намерена воспользоваться опционом Колл, что позволит довести свою долю участия в ООО «Фэшн Фэктори Школа Людмилы Норсоян» до 100% и установить полный контроль над обществом.