

Содержание:

1. Общие сведения об Эмитенте.....	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.....	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	5
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты Эмитента.....	6
1.5. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале Эмитента), сведения об органах управления (Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента.....	7
1.6. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).....	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента.....	8
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	8
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности Эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента и мер (действий), предпринимаемых Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.....	13
2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года.....	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на 31.12.2025 г.....	15
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	16
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	19
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика Эмитента в области управления рисками.....	20

1. Общие сведения об Эмитенте

1.1. Основные сведения об Эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «СДЭК-Глобал»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «СДЭК-Глобал»

ИНН: 7722327689

ОГРН: 1157746448463

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск

Почтовый адрес: 630007, Российская Федерация, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. ул. Кривошековская, д. 15, корп. 1, эт. 1,2

Дата государственной регистрации: 18.05.2015

1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

ООО «СДЭК-Глобал» (далее также – Компания, Эмитент) — международная логистическая компания, работающая в 41 странах мира, объединяющая сервисы для клиентов в единую цифровую платформу на базе логистической экспертизы и партнерской сети.

Эмитент координирует весь логистический процесс и взаиморасчёты, а также выступает как главная операционная компания с обслуживанием пула основных корпоративных клиентов. Общество, является единственным участником ООО «СДЭК-Диджитал», осуществляющим разработку программного обеспечения, активы которого по состоянию на 31.12.2025г. включают более 50 активов в виде цифровых решений, 12 из которых зарегистрированы в 2025 году.

История развития Эмитента:

2000 г. – в Новосибирске основана служба доставки «Служба доставки Экспресс-курьер».

2002 г. – запущена автоматизированная система, позволяющая учитывать и контролировать доставку грузов на всех этапах.

2009 г. – открытие первых партнёрских офисов, становление глобальной IT-платформы.

2011-2014 гг. – введён комплекс услуг для интернет-магазинов. В 2012 г. открывается первый зарубежный офис «СДЭК» в Алма-Аты (Республика Казахстан). В 2014 году открыто представительство в Пекине (КНР).

2015 г. – зарегистрировано ООО «СДЭК-Глобал». С момента регистрации Компания становится центральным юридическим лицом, владельцем объектов интеллектуальной собственности. Бренд «СДЭК» вошел в топ-5 самых успешных франшиз по версии русской редакции журнала Forbes. Открыты представительства в Армении и Беларуси.

2017-2020 гг. – открыты партнёрские офисы в Таиланде, Турции, Германии, Чехии, Узбекистане, США, Южной Кореи, ОАЭ, Латвии, Англии, Германии, Польше, Азербайджане, Финляндии, Италии. Сервис «СДЭК» вошел в пятёрку лидеров на рынке

экспресс-доставки. Запущена площадка интернет-торговли «СДЭК.Маркет», а также новый сортировочный комплекс площадью 30 тыс. м².

2021 г. – к сети присоединилось порядка 500 новых участников. ООО «СДЭК-Глобал» осуществило выпуск биржевых облигаций, регистрационный номер № 4B02-01-00562-R-001P от 04.02.2021, объемом 500 млн рублей. На 33% увеличена общая площадь складских помещений, в 4 раза увеличено количество терминалов для бесконтактной доставки OmniCDEK. Открытие партнёрских офисов в Грузии, Израиле, Вьетнаме, Португалии, Испании, Абхазии.

2022 г. – к сети присоединилось 176 новых участников, открылось 410 новых партнёрских офисов СДЭК в странах ЕАЭС и в дальнем зарубежье. Партнёрская сеть Эмитента насчитывает 2309 точек. Общая площадь складских помещений и их пропускная способность выросли на 10% и 20% соответственно. Эмитент нарастил клиентскую базу на 33,4% (до 8,1 млн активных клиентов).

2023 г. – Количество партнёров Компании составило 3078, увеличившись на 769. Открыто 979 офисов «СДЭК», из них 774 — в России, 138 — в странах СНГ и 67 — в дальнем зарубежье. Компания открыла офисы в странах: Бангладеш, Болгария, Венгрия, Гонконг, Индия, Индонезия, Кипр, Литва, Сербия, Таиланд, Чехия, Эстония, Южная Осетия. Общее количество территориальных управлений Эмитента составило 28, из них 26 — в РФ, 1 в Китае и 1 в Казахстане. Общее количество ПВЗ (пунктов выдачи заказов) и постаматов — 8628, из них ПВЗ — 4754, постаматов — 3543. Общее количество сортировочных центров Компании: 744 в России и 181 узел открыт за рубежом. Общая площадь складских помещений за год увеличилась в общей сложности на 27% до 138,3 тыс. кв.м. К мобильным сервисам Эмитента подключено более 100 российских и международных служб доставки, а аудитория мобильного приложения возросла на 50% год к году и достигла 3 млн активных пользователей.

2024 год – Инфраструктура компании на конец года включает более 8 800 пунктов выдачи заказов и постаматов, а общее число сотрудников превысило 50 000 человек. Общее количество ПВЗ и постаматов – 4341.

География расширилась до 45 стран мира. Открыто 139 пунктов выдачи заказов за пределами России. Развитие получило направление фулфилмента (оказание услуги по хранению и доставке товара от продавца к покупателю): 31 склад в 9 странах. Запущено более 600 даркстортов на базе ПВЗ в России и СНГ.

СДЭК активно выстраивает собственную экосистему: запущен **финансовый агрегатор** СДЭК Pay, объединяющий платёжные инструменты (за год объём транзакций вырос на 50% — с 8 млн до 12 млн операций); развивается СДЭК Медиа — **платформа рекламных и цифровых инструментов** для интернет-магазинов; уделяется внимание **интеграции с маркетплейсами**; ведутся работы по персонализации сервисов, внедрению **ИИ-решений** (чат-ботов, голосовых помощников) и подготовке к роботизации в логистике.

2025 год – Отправлена миллиардная посылка.

В течение года состоялось несколько релизов программных решений для селлеров, которые работают с крупнейшими маркетплейсами: интеграционный сервис по созданию заказов «в одном окне» для разных площадок, сервис торговой аналитики вместе с Sellmonitor. Также усовершенствовали процесс оформления посылки онлайн для физлиц.

В июне состоялся релиз технологического решения на базе ИИ для поиска потерянных грузов. В течение года произошло обновление мобильного приложения до формата SuperApp, объединившего доставку, управление бизнес-аккаунтом, сервис СДЭК Shopping и эквайринг СДЭК Pay.

В течение года Компания планомерно укрепляла взаимодействие с партнёрами маркетплейсов: развивала сервисы FBS и DBS, при которых хранение и доставка товаров осуществляется силами продавца, а не маркетплейса, посредством инфраструктуры СДЭК, что позволяет сократить расходы. В апреле для продавцов стала доступной услуга «Вывоз с маркетплейсов», чтобы владелец онлайн-магазина мог оперативно забирать нераспроданные и возвращённые товары со складов маркетплейсов, экономя на платном хранении. Кроме того, СДЭК запустил специализированную услугу доставки товаров напрямую на склады Ozon, Wildberries, Яндекс Маркет и других для продавцов из России, Казахстана и Беларуси.

Также наращивала эффективность использования площадей собственных и франчайзинговых ПВЗ СДЭК для доставки товаров с платформ OCS, «Мегамаркет», а также для услуги временного хранения багажа в партнёрстве с сервисом Qeep1.

2026 год (постотчётный период) – В 1 квартале Компания завершила беспрецедентную миграцию собственного ЦОД из Новосибирска в Москву (95% мощностей), запустила цифровую платформу для взаимодействия с магистральными перевозчиками, а также подтвердила статус значимого для инфраструктуры сервиса, войдя в обновлённый «белый список» Минцифры России. В конце февраля 2026 года Сбер и СДЭК объявили о запуске сервиса «Доставка до маркетплейсов», доступного в интернет-банке СберБизнес.

Устав Эмитента размещен: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38284>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

В 2026 году компания сосредоточится на развитии платформы для бизнеса, включающей кроме традиционных логистических услуг финансовые сервисы и рекламные инструменты. Ключевые направления стратегии остаются прежними:

- **Расширение логистических решений** – продолжение масштабирования фулфилмент-инфраструктуры, включая развитие сети дарксторов на базе ПВЗ в России и СНГ, а также в странах Юго-Восточной Азии и Европы. Повышение скорости и удобства доставки за счёт гибких форматов обслуживания продавцов, в том числе малого и среднего бизнеса – развитие моделей FBS и DBS.
- **Развитие программных продуктов**, автоматизация собственных бизнес-процессов для роста эффективности и клиентских сервисов, в том числе, в рамках коллаборационных проектов с крупнейшими игроками рынка.
- **Экосистемный подход** – создание единой платформы, включающей логистику, финтех- и маркетинговые инструменты. Фокус на решениях «под ключ» для интернет-магазинов и предпринимателей на маркетплейсах. Цель — помочь бизнесу сокращать издержки, управлять продажами и масштабироваться в новых условиях.

1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты Эмитента.

ООО «СДЭК-Глобал» оказывает услуги по доставке грузов различным категориям клиентов, а именно: корпоративным заказчикам, интернет-магазинам, частным клиентам. Офисы Компании и партнеров расположены в 41 стране мира.

Положение Эмитента на рынке

Условно весь рынок экспресс-доставки можно разбить на 4 уровня:

- Национальные и международные почтовые операторы – крупнейшие компании с собственной инфраструктурой, парком самолетов, автомобилей и т.д.;
- Федеральные логистические/транспортные/курьерские компании. Как правило, логистические компании не имеют своей инфраструктуры (автомобильного, самолетного парка) и пользуются услугами федеральных транспортных компаний;
- Собственные логистические службы/пункты выдачи заказов/постаматы. У крупнейших интернет-ритейлеров есть собственные логистические службы, часто — с инфраструктурной базой;
- Внутригородская доставка.

ООО «СДЭК-Глобал» относится к числу крупнейших независимых федеральных логистических операторов на российском рынке и развивает одну из крупнейших сетей пунктов выдачи заказов. По итогам рейтинга Main Transport за 2025 год, СДЭК занял 1-е место среди транспортных и логистических компаний России.

По оценке Data Insight, российский рынок B2C e-commerce по итогам 2025 года достиг 13,4 трлн руб. (+19% к АППГ), а количество заказов составило 8,3 млрд. шт. (+24% к АППГ). При этом маркетплейсы продолжают усиливать доминирование: на них пришлось 81% всех заказов и 62% оборота. В то же время рынок онлайн-торговли с доставкой вырос до 7,7 млрд посылок (+24,9%), из которых 91,2% уже обеспечиваются собственными службами магазинов и маркетплейсов. Это означает, что независимые логистические операторы работают в более конкурентном сегменте, однако он сохраняет значительный масштаб и востребованность у продавцов, не имеющих собственной логистической инфраструктуры.

Для Эмитента ключевым является сегмент независимого e-commerce — категорийные интернет-магазины, крупный сетевой и несетевой ритейл, а также нишевые маркетплейсы. По данным Data Insight, 59% жителей крупных городов совершали покупки в независимом ритейле, что подтверждает сохранение устойчивой клиентской базы вне крупнейших универсальных маркетплейсов. С учетом того, что на маркетплейсы в 2025 году пришлось 62% оборота B2C e-commerce, вне их периметра остается около 38% рынка, то есть порядка 5,1 трлн руб. Именно в этом сегменте СДЭК сохраняет сильные позиции благодаря федеральному охвату, развитой сети ПВЗ и специализации на логистических решениях для независимых интернет-магазинов и селлеров.

Операционные показатели Эмитента также подтверждают его значимую рыночную позицию: по итогам 2025 года пользователи СДЭК отправили более 123 млн посылок, что соответствует в среднем около 338 тыс. отправок в сутки. Таким образом, компания остается одним из крупнейших независимых участников рынка e-commerce логистики в России и продолжает выигрывать от роста онлайн-торговли, расширения географии

доставки и спроса на внешние логистические сервисы со стороны независимого e-commerce.

Ключевыми конкурентами Эмитента остаются крупнейшие маркетплейсы, развивающие собственную логистическую инфраструктуру, прежде всего Wildberries, Ozon и Яндекс, а также федеральные транспортно-логистические компании и операторы доставки, включая Почту России, 5post, КСЭ, DPD, ПЭК, «Деловые Линии» и других участников рынка. На фоне усиления вертикальной интеграции маркетплейсов конкурентным преимуществом СДЭК остается фокус на внешний рынок логистических услуг и работу с независимыми интернет-магазинами, селлерами и B2C/B2B-клиентами.

1.5. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале Эмитента), сведения об органах управления (Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента.

Участники Общества:

Акционерное Общество «Кластер Капитал», Пиксаев Вячеслав Викторович, Цацура Евгений Юрьевич, Яковлева Инна Владимировна.

Уставный капитал ООО «СДЭК-Глобал»: 10 101,5 рублей.

№ п/п	ФИО учредителя	Номинальная стоимость, руб.	Доля в уставном капитале, %
1.	Акционерное Общество «Кластер Капитал»	5 600 рублей	55, 44%
2.	Пиксаев Вячеслав Викторович	3 743, 5 рублей	37,06%
3.	Яковлева Инна Владимировна	656,5 рублей	6,5%
4.	Цацура Евгений Юрьевич	101,5 рублей	1%

К органам управления ООО «СДЭК-Глобал» относятся:

- Общее собрание участников;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор.

Высшим органом Общества является общее собрание участников Общества, которое осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, Уставом ООО «СДЭК-Глобал» и внутренними документами Общества.

Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции иных органов.

Члены Совета директоров Общества избираются Общим собранием участников Общества в порядке, предусмотренном Федеральным законом и уставом ООО «СДЭК-Глобал», на срок до следующего очередного Общего собрания участников за исключением случаев проведения внеочередного Общего собрания участников, на котором рассматривается вопрос о досрочном прекращении полномочий действующего состава Совета директоров и избрании нового состава Совета директоров Общества.

Количество членов Совета директоров Общества определяется решением Общего собрания участников, но не может быть менее чем 5 (Пять) членов.

Председатель Совета директоров Общества избирается членами Совета директоров Общества из их числа большинством голосов от общего числа голосов, которыми обладают члены Совета директоров. Совет директоров вправе в любое время переизбрать своего Председателя.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Пиксаева Вячеслава Викторовича. Единоличный исполнительный орган без доверенности действует от имени Общества, подотчетен Общему собранию участников; может быть избран также и не из числа участников Общества. Избирается Общим собранием участников Общества сроком на 5 (пять) лет.

Сведения о руководстве ООО «СДЭК-Глобал» по состоянию на 31.12.2025 г.

Имя, Фамилия	Должность
Вячеслав Пиксаев	Генеральный директор
Артём Ткачев	Первый заместитель Генерального директора
Андрей Каменский	Финансовый директор
Артём Новиков	Директор IT
Максим Толстобров	Коммерческий директор
Андрей Чайковский	Директор по международным рынкам
Ольга Корниенко	Директор по персоналу
Любовь Мамасева	Директор юридического департамента
Анна Панарина	Директор по маркетингу
Елена Логвинович	Главный бухгалтер

1.6. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Общее количество офисов и постаматов (с учетом партнеров) по состоянию на 31.12.2025 г. составило 7 183 точек.

По состоянию на 31.12.2025 Эмитент ведет операционную деятельность в 41 стране, включая страны СНГ и дальнего зарубежья.

На 31.12.2025 ООО «СДЭК-Глобал» координирует логистический процесс и взаиморасчеты, а также выступает как главная операционная компания с обслуживанием пула основных корпоративных клиентов.

Операционная деятельность Эмитента включает в себя взаимодействие с клиентами и партнерами.

Эмитент – клиенты:

Эмитент осуществляет курьерскую доставку (с привлечением партнеров) переданного клиентом отправления до адреса получателя автотранспортом и пешими курьерами, или до ближайшего к получателю пункта выдачи заказов. Оказывает дополнительные услуги по приёму наложенных платежей от физлиц (получателей товара); приём, обработку, комплектацию, упаковку, хранение и доставку заказов по поручению клиентов (интернет-магазинов) в рамках комплексной услуги фулфилмент.

Эмитент – партнеры:

Эмитент осуществляет консолидацию всех заказов, поступающих от партнёров служб курьерской доставки, распределение, логистику, взаиморасчёты по наложенным платежам, устанавливает лицензионные платежи за пользование уникальными программными продуктами, а также оказывает прочие услуги: продажа ТМЦ/фирменной упаковки, оказание консультационных услуг.

За 5 лет Компания увеличила общее количество отправок в разрезе накладных в 1,6 раз: с 78,3 млн шт. в 2021 году до 123,4 млн шт. в 2025 году.

Корпоративный сегмент продолжает оставаться основным драйвером по объёму отправок и выручке. ООО «СДЭК-Глобал» планирует наращивать долю данного сегмента. Международные направления сохраняют небольшую, но устойчивую долю в структуре заказов.

2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности Эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента и мер (действий), предпринимаемых Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатели, тыс. руб.	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2025 к 31.12.2024
Валюта баланса	21 285 336	22 464 365	26 068 083	16%
Основные средства и инвестиционная недвижимость	9 625 561	9 253 979	8 159 929	-12%
Долгосрочные финансовые вложения	75 662	980 911	2 622 767	>100%
Краткосрочные финансовые вложения	328 913	14 880	779 329	>100%
Собственный капитал	3 382 463	4 113 544	6 897 288	68%
Запасы	281 665	357 223	226 192	-37%
Дебиторская задолженность	6 992 889	7 950 636	7 253 311	-9%
Кредиторская задолженность	6 743 173	6 594 401	7 771 854	18%
Денежные средства	1 260 278	701 602	3 581 580	>100%
Финансовый долг	1 046 256	708 123	422 464	-40%
долгосрочный	758 208	406 738	121 249	-70%
краткосрочный	288 048	301 385	301 215	0%

Выручка	34 330 212	41 793 157	47 827 243	14%
Валовая прибыль	8 387 960	9 959 077	14 531 116	46%
Операционная прибыль	3 692 787	4 110 666	7 596 503	85%
Чистая прибыль	1 489 246	1 778 104	3 789 742	113%
ЕБИТ	2 632 811	3 260 426	5 808 919	78%
ЕБИТДА	4 470 439	5 299 832	8 122 257	53%
Валовая рентабельность	24,4%	23,8%	30%	+6,6 п.п.
Операционная рентабельность	10,8%	10%	16%	+6 п.п.
Рентабельность деятельности	4,3%	4%	8%	+3,7 п.п.
Чистый долг/ЕБИТДА с учетом обязательств по лизингу	0,24	0,18	0,00	-0,18
Долг/Выручка	0,03	0,02	0,01	-0,01
Долг/Собственный капитал	0,31	0,17	0,06	-0,11
ICR	5,49	3,95	5,07	+1,12

Проведена обзорная проверка Бухгалтерской (финансовой) отчетности и Консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года независимым аудитором АО «ДРТ» (АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ДЕЛОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ТЕХНОЛОГИИ") ИНН 7703097990, ОГРН 1027700425444, 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5. По мнению аудитора, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Эмитента по состоянию на 31 декабря 2025, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с РСБУ. Стоимость вознаграждения за аудиторскую проверку за 2025 год составила 10 100 000 руб. (Десять миллионов сто тысяч) рублей 00 копеек без НДС.

В 2025 году ООО «СДЭК-Глобал» продолжает демонстрировать высокий финансовый результат: выручка по итогам года составила 47,8 млрд руб. против 41,8 млрд руб. годом ранее (+14%). Наблюдается также существенный рост ЕБИТ (+78%) и ЕБИТДА (+53%), ключевых метрик в финансовом анализе – до 5,8 млрд руб. и 8,1 млрд руб. соответственно.

Существенный рост финансовых результатов связан с продолжающимся расширением деятельности Эмитента, оптимизацией затрат и ростом количества отправок (+5% к 2024 году).

Основную долю выручки формируют курьерские и транспортные услуги Эмитента, на их долю приходится 74%, оставшуюся долю составляют доходы от лицензионных платежей (роялти), агентских и аутсорсинговых услуг ООО «СДЭК-Глобал».

Положительная динамика финансовых результатов отразилась и на балансе организации: валюта баланса за 12 мес. 2025 г. в сравнении с итогами 2024 года увеличилась на 16% и составила 26,1 млрд руб. Собственный капитал в указанном периоде вырос на 68%, до 6,9 млрд руб.

В активе баланса существенно увеличились долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, которые представляют собой выданные займы партнерским компаниям и дочерним обществам, а также вложения в уставные капиталы зависимых и дочерних обществ. ООО «СДЭК-Глобал» в соответствии с РСБУ создает резервы под обесценение финансовых вложений.

Балансовая стоимость основных средств за 2025 год сократилась на 12% до 8,2 млрд руб. вследствие начисления амортизации. Первоначальная стоимость основных средств на отчётную дату составляет 14,1 млрд руб., что превышает уровень АППГ на 6%.

Дебиторская задолженность Эмитента сократилась на 9% по отношению к 2024 году до 7,3 млрд руб., что связано с изменением политики резервирования и начислением большего резерва по задолженности контрагентов. В целом, торговая дебиторская задолженность с покупателями и заказчиками демонстрирует рост, сопоставимый с выручкой Эмитента (подробнее – раздел 2.5). Оборачиваемость дебиторской задолженности сократилась с 68 до 55 дней, что положительно влияет на оборотный капитал Эмитента.

Согласно дивидендной политике Компании, за 2025 год Совет Директоров ООО «СДЭК-Глобал» принял решение о выплате дивидендов в размере 1 млрд руб. Несмотря на значительные дивиденды, собственный капитал Компании прирос на 68% г/г до 6,9 млрд руб.

Также в пассиве баланса фиксируется продолжающийся тренд на снижение финансового долга – на отчётную дату долг сократился до 422,5 млн руб. (-40% к АППГ) – подробнее в разделе 2.4.

Кредиторская задолженность демонстрирует незначительное увеличение на 18% до 7,8 млрд руб., что коррелирует с ростом бизнеса. Подробнее об основных кредиторах в разделе 2.5.

Также ООО «СДЭК-Глобал» вследствие проведения оптимизации, в том числе внедрения инновационных продуктов, удвоила показатели рентабельности чистой прибыли с 4% в 2024 году до 8% в 2025 году и составила 3,8 млрд руб.

Рост финансовых показателей Компания достигает при отсутствии чистого долга, что означает полное самофинансирование текущей бизнес-модели.

Методика расчёта приведенных показателей

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства и инвестиционная недвижимость	стр. 1150 Бухгалтерского баланса + стр. 1160 Бухгалтерского баланса
Долгосрочные финансовые вложения	стр. 1170 Бухгалтерского баланса
Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	стр. 1300 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Денежные средства	стр. 1250 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Чистый финансовый долг	стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчёта о финансовых результатах

Валовая прибыль	стр. 2100 Отчёта о финансовых результатах
Операционная прибыль	стр. 2200 Отчёта о финансовых результатах
ЕВИТ	стр. 2300 + стр. 2330 – стр. 2320 Отчета о финансовых результатах
ЕВИТДА	ЕВИТ + амортизация основных средств + амортизация нематериальных активов
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчёта о финансовых результатах
Долг/Выручка	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Выручка»
Долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Собственный капитал»
Чистый финансовый долг/ЕВИТДА с учетом обязательств по лизингу	(стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса + обязательства по лизингу) / «ЕВИТДА»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль / Выручка
Операционная рентабельность	Операционная прибыль / Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка
ICR	ЕВИТДА / стр. 2330 Отчета о финансовых результатах

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена по ссылке:
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38284>.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.

Структура баланса	31.12.2023		31.12.2024		31.12.2025	
Активы баланса, тыс. руб.						
Основные средства и инвестиционная недвижимость	9 595 181	45%	9 253 620	41%	8 159 857	31%
Долгосрочные финансовые вложения	75 662	0%	980 911	4%	2 622 767	10%
Отложенные налоговые активы	1 779 537	8%	2 604 273	12%	2 888 103	11%
Дебиторская задолженность	6 992 889	33%	7 950 636	35%	7 253 311	28%
Краткосрочные финансовые вложения	328 913	2%	14 880	0%	779 329	3%
Денежные средства	1 260 278	6%	701 602	3%	3 581 580	14%
Прочие активы	1 252 876	6%	958 443	5%	783 136	3%
Пассивы баланса, тыс. руб.						
Собственный капитал	3 382 463	16%	4 113 544	18%	6 897 288	26%
Долгосрочные займы и кредиты	758 208	4%	406 738	3%	121 249	0%
Отложенные налоговые обязательства	1 735 308	8%	2 320 137	10%	2 113 477	8%
Прочие долгосрочные обязательства	6 793 981	32%	7 091 239	32%	6 406 196	25%
Краткосрочные займы и кредиты	288 048	1%	301 385	0%	301 215	1%
Кредиторская задолженность	6 743 173	32%	6 594 401	29%	7 771 854	30%
Прочие пассивы	1 584 155	7%	1 636 921	8%	2 456 804	10%
Баланс	21 285 336	100%	22 464 365	100%	26 068 083	100%

Основную величину активов на 31.12.2025 г. занимают основные средства (31%) и дебиторская задолженность (28%). Также значительную часть занимают долгосрочные финансовые вложения (10%) и отложенные налоговые активы (11%). Отложенные налоговые активы, как и отложенные налоговые обязательства, возникают у Эмитента в связи с возникновением и погашением временных разниц.

На конец 2025 года основными источниками финансирования ООО «СДЭК-Глобал» являются:

- Кредиторская задолженность, на долю которой приходится 30% обязательств.
- Финансовый долг – 1% от общих обязательств.
- Прочие долгосрочные и краткосрочные пассивы представляют собой аренду и лизинг офисных и складских помещений, машин и оборудования, земельных участков и других видов основных средств

По итогам 2025 года собственный капитал Эмитента составил 6,9 млрд руб. или 26% от валюты баланса. Его размер увеличился на 68% по сравнению с показателем 2024 года вследствие существенного роста нераспределенной прибыли. НРП выросла почти эквивалентно чистой прибыли, что также свидетельствует о росте финансовой устойчивости Эмитента

2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года.

На отчетную дату, тыс. руб.	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
АО «АЛЬФА-БАНК»	444 278	258 709	172 464
Облигационный заем	500 000	450 000	250 000
ПАО «Сбербанк»	100 000	0	0
Прочие	1 978	0	0
Переплата по процентам		-586	
Итого	1 046 256	708 123	422 464

За последний год обязательства Эмитента перед кредитными организациями существенно сократились до 422,1 млн руб. На отчетную дату на балансе Эмитента числятся кредит от АО «Альфа-Банк», а также биржевые облигации. Снижение задолженности по облигационному выпуску обусловлено амортизационным графиком гашения обязательств перед инвесторами – по 10% ежеквартально.

На данный момент Эмитент имеет в обращении один выпуск биржевых облигаций, который начал размещение в начале 2021 года. Дата погашения – февраль 2027 года. Средства от размещения облигаций были направлены на запуск глобального обновления ИТ-платформы обработки данных, а также разработки сервиса для оперативной бизнес-отчетности на основе кластера Kafka и MySQL. На данный момент у Эмитента нет планов по размещению новых выпусков облигаций.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на 31.12.2025 г.

Крупнейшие дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
<i>Расчеты с покупателями и заказчиками</i>	4 278 366	59%
в т.ч.		
КЕХ ЕКОММЕРЦ ООО	786 558	10,8%
ЦАЙНЯО САПЛАЙ ЧЕЙН МЕНЕДЖМЕНТ (РУ) ООО	158 259	2,2%
КУПИШУЗ ООО	126 247	1,7%
<i>Авансы выданные</i>	356 863	4,9%
в т.ч.		
СФН ООО	177 766	2,5%
С 7 КАРГО ООО	121 490	1,7%
ИКСЕЛЕРЕЙТ 3 ООО	28 849	0,4%
<i>Расчет с прочими дебиторами, включая партнеров</i>	2 865 956	39,5%
Прочие	1 160 828	16%
Резерв по сомнительным долгам	(1 408 702)	19,4%
Итого	7 253 311	100%

Дебиторская задолженность в основном сформирована задолженностью контрагентов и партнеров по услугам перевозки посылок, курьерской доставки и обработки отправлений. Структура дебиторской задолженности диверсифицирована: 59% ДЗ представляет собой торговую задолженность.

Крупнейшие кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
<i>Расчеты с поставщиками и подрядчиками</i>	2 148 514	27,6%
в т.ч.		
ДЕЛКО ООО	133 899	1,7%
ПЕРВАЯ ТРАНСКОМПАНИЯ ООО	42 329	0,5%
РАПОРТО ООО	40 612	0,5%
<i>Авансы полученные</i>	158 396	2,0%
в т.ч.		
ВАЙЛДБЕРРИЗ ООО	57 465	0,7%
ТРАНЗИТ ООО	7 591	0,1%
<i>Расчеты по наложенным платежам</i>	2 265 772	29,2%
Прочие	3 199 172	41,2%
Итого	7 771 854	100%

Кредиторская задолженность преимущественно представлена в виде торговой КЗ: расчёты с поставщиками и по наложенным платежам. Доля авансов незначительна.

Кредиторская задолженность Эмитента существенно диверсифицирована как по видам КЗ, так и по контрагентам. Относительно значительную долю занимают наложенные платежи, что отвечает деятельности Эмитента.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Эмитент действует на рынке независимой электронной коммерции, который составляет около 38% от общего объема рынка e-commerce, это около 5 трлн рублей за 2025г. Согласно прогнозам аналитиков, учитывая стремительный рост рынка e-com 2025 года, превышающий предыдущие прогнозы, в 2026-2027 годах есть основания полагать некоторое замедление, но продолжение роста рынка: в 2026 году ожидается рост числа заказов на 20% (до 10 млрд) и объема продаж на 15% (до 15 трлн руб.), а к 2027 г. темпы роста составят 17% по заказам и 13% по объему продаж.

ООО «СДЭК-Глобал» является федеральным логистическим оператором с широкой сетью пунктов выдачи заказов. В рамках своей операционной деятельности Эмитент решает широкий спектр задач рынка в части экспресс доставки.

Распределение по направлениям выглядит следующим образом:

- **Корпоративный сегмент (B2B, B2C, включая фулфилмент и авиакарго)**
 - **B2C** – это доставка посылок от интернет-магазинов физическим лицам. Это основное направление Эмитента. Платформа СДЭК объединяет более 600 000 интернет-магазинов, среди которых «Леруа Мерлен», «Золотое яблоко», МТС и пр.
 - **B2B** – доставка коммерческих грузов и документов между юридическими лицами.
 - **Авиакарго** – Оказание услуг более мелким логистическим компаниям путем перепродажи выкупленных объемов у авиаперевозчика. ООО «СДЭК-Глобал» является одним из крупнейших агентов российских компаний «Аэрофлот», S7, Utair, «Уральские авиалинии», «Авиастар-ТУ».
 - **Фулфилмент** – Перспективное направление для развития, запущено в апреле 2020 года в Москве. Полный комплекс услуг для интернет-магазинов и других корпоративных клиентов, включая прием и обработку заказов, складское хранение товара, отправку покупателям, проверку качества от поставщика, прием и консолидацию возвратов. Компания, ведущая операционную деятельность по этому направлению, является в составе ДЗО.

- **C2C**

Направление, запущенное в 2017 году, заключается в отправке посылок между физическими лицами через широкую сеть офисов с возможностью наложенного платежа.

Сопутствующие сервисы:

CDEK Pay¹

Банковский платежный агент, платежный агрегатор для предоставления расчетных функций партнерам, интернет-магазинам и частным клиентам СДЭК. Отвечает за развитие направления факторинга. Компания в своей работе применяет инновационные финтех-решения: прием платежей в смартфонах, платежные ссылки, динамические QR-коды на демонстраторах, токенизацию платежных карт и предоставления дополнительных финансовых сервисов. Создание платежного агрегатора позволяет совершенствовать

¹ Юридическое название «СДЭК Финанс»

качество сервиса, снижать расходы на обработку платежей для торговых точек, обеспечивать безопасность переводов.

Владелец агента является обществом ООО «СДЭК Финанс», в которой эмитент является мажоритарным участником.

Личный кабинет для бизнеса

В режиме одного окна обеспечивает создание накладных, работу с заказами, отслеживание доставки, возврат товара/отправления, отчёты, формирование закрывающих документов и их оборот.

Корпоративный университет

Каждый новый сотрудник сервиса «СДЭК» проходит бесплатное обучение бизнес-процессам, hard skills (профессиональные навыки, которые можно измерить) и soft skills (неспециализированные навыки). Обязательным является обучение также для партнеров и одного их менеджера по продажам, по итогам которого проходит аттестация. Остальные сотрудники компаний-партнеров могут обучаться в других местах, но обязаны пройти бесплатную аттестацию в корпоративном университете «СДЭК».

LTL перевозки

LTL – перевозка на одном транспортном средстве и в одном направлении различных по габаритам грузов, поступивших от нескольких клиентов. Сборные перевозки позволяют значительно сократить расходы перевозчика, а также существенно снизить тарифы на доставку грузов для клиентов.

Преимущества перевозки сборных грузов в сокращенных сроках, которые обеспечиваются благодаря продуманным логистическим схемам.

CDEK ID

CDEK ID – для получения и отправления посылок без необходимости предъявления паспорта и каких-либо других удостоверяющих личность документов.

При использовании CDEK ID для получения отправления больше не нужно заполнять анкету с персональными данными и идти в ПВЗ СДЭК. Теперь это можно сделать в мобильном приложении, достаточно подтвердить свою учетную запись банке-партнёре.

Мобильное приложение CDEK

Полноценный личный кабинет, отслеживание, оплата, отправка, интеграция с CDEK ID.

Поддерживает миллионы активных пользователей (MAU ≈ 5,3 млн). Владелец приложения является обществом ООО «СДЭК Диджитал», в которой эмитент является единственным участником.

CDEK.Shopping

CDEK.Shopping – платформа для заказа товаров популярных брендов из-за рубежа. Сервис работает по принципу «всё включено»: клиент выбирает товары на онлайн-витрине, оформляет и оплачивает заказ, а выкуп товара, таможенное оформление и логистику Компания берет на себя. Доставка включена в стоимость товара, указанную на сайте. Заказ на платформе CDEK.Shopping можно оплатить российской банковской картой. Владелец платформы является обществом ООО «СДЭК Шоппинг», в которой эмитент является единственным участником.

CDEK Forward

Стратегический проект для развития. Фактически это B2C-сегмент, но на международном уровне. Услуга позволяет клиентам приобрести зарубежные бренды, которые не осуществляют самостоятельную доставку заказов в Россию. В таком случае, клиент заказывает доставку в стране продавца до склада «СДЭК», а далее «СДЭК» доставляет заказ до клиента или до ближайшего пункта выдачи заказов/постамата. Владелец платформы является обществом ООО «СДЭК Маркет», в которой эмитент является единственным участником.

Список актуальных сервисов также включает:

Программу лояльности
Возврат товаров
Надежную сделку
Интервальную доставку.

В основе всех услуг, оказываемых Эмитентом, лежит программный комплекс «Экспресс-Курьер» (ЭК). Владелец комплекса является обществом ООО «СДЭК Диджитал», в которой эмитент является единственным участником.

В настоящее время действует уже пятая версия платформы ЭК, которая обеспечивает автоматизацию бизнес-процессов логистики, складов, курьерской доставки, продаж, финансов, call-центра.

Данная система помогает упростить взаимодействие и объединить участников транспортно-логистических процессов в одном информационном пространстве в текущем времени.

- Операторы: прием и выдача отправок, получение актуальной информации для консультирования клиентов;
- Сотрудники склада: автоматизация и отражение складских перемещений заказов, выдача груза на доставку, возврат недоставленного;
- Сотрудники финансовых служб: учет движения денежных средств на расчетных счетах Компании, работа с платежными документами, взаиморасчеты с партнерами;
- Менеджеры продаж: учет контрагентов, расчет заработной платы сотрудников, повышение прозрачности расчетов;
- Менеджеры развития логистики: контроль за своевременностью движения транспорта, соблюдением договорных обязательств перевозчиков;
- Операторы call-центра: упрощение и автоматизация процесса взаимодействия с клиентами.

У системы есть администратор, имеющий полный доступ ко всем ресурсам. Сотрудники Эмитента и компаний-партнеров обладают ограниченным доступом, который зависит от компетенции и профильного направления их работы. Каждый из модулей ЭК позволяет наладить процесс оказания транспортных услуг, оптимизировать расходы и сократить ошибки, вызванные человеческим фактором. Система основана на микросервисной архитектуре для повышения стабильности работы Компании.

В 2025 году в цифровую экосистему Эмитента были внедрены новые разработки, которые можно разделить по направлениям деятельности.

Продукты, направленные на повышение эффективности операционной деятельности (внутренние сервисы):

CDEK Space – запущен кадровый электронный документооборот для сотрудников.

CDEK News – разработан сервис для управления контентом на внутренние/внешние витрины.

Сервис Survey – запущен единый сервис для опросов среди сотрудников и клиентов.

Чат-бот Тая – разработан помощник ИИ для сотрудников и клиентов.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

В настоящий момент ООО «СДЭК-Глобал» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика Эмитента в области управления рисками.

Риск	Способ нивелирования
<p>Усиление конкуренции и ценового давления со стороны экосистем, маркетплейсов, традиционного ритейла (развивающих собственные логистические службы и территориальное покрытие - ПВЗ).</p> <p>Увеличение доли рынка конкурентов. Поглощение традиционных логистических бизнесов крупными игроками / экосистемами для формирования полного контура услуг, от продажи до логистики и масштабирования территориального присутствия.</p> <p>Активное развитие конкурентами новых цифровых продуктов и форматов доставки.</p>	<p>Развитие корневого бизнеса и выход в новые сегменты за счет покупки и интеграции существующих бизнесов Развитие собственных уникальных сервисов Общества;</p> <p>гибкая ИТ-интеграция, развитие цифровых каналов продаж и изменение клиентского пути в сторону онлайн,</p> <p>работа со сроками и повышение сервиса с целью нивелирования демпинга конкурентов.</p>
<p>Логистические риски, в т.ч. изменение транспортных и складских затрат, рост тарифов перевозчиков, себестоимости производственного персонала. Сокращение базы потенциальных партнеров для оказания логистических услуг.</p>	<p>Риск отрегулирован запуском дополнительных логистических схем и собственной складской сетью, расширением географии партнеров для перевозок, реинжинирингом бизнес-процессов обработки грузов на складах с целью повышения количества обрабатываемых грузомест на текущих площадях.</p>
<p>Финансово-экономические риски (валютная волатильность; высокая инфляция; кредитные и процентные риски, в т.ч. повышение ключевой ставки со стороны ЦБ РФ).</p>	<p>Оптимизация долговой нагрузки; адаптация к изменчивой экономике.</p>
<p>Инфраструктурный ИТ-риск (сбой контролируемых ИТ-систем).</p>	<p>Регулярное обновление оборудования (в т.ч. контроль за его исправностью). Модернизация hardware инфраструктуры Непрерывное внедрение и развитие средств защиты информации и мониторинга угроз.</p>
<p>Недоступность ИТ систем из-за ограничений регулятора.</p>	<p>Внедрение в белые списки. Развитие офлайн решений.</p>

Политика Эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании.

Управление рисками Эмитента состоит из следующих этапов:

- выявление факторов риска;
- оценка риска;
- выбор методов управления рисками.

В процессе выявления факторов риска систематизируется информация об их количестве, взаимосвязи и управляемости, вероятности несения убытков, связанных с данными факторами риска, а также о мерах, которые могут снизить возможные убытки либо выпадающие доходы.

Оценка риска строится на всестороннем изучении финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, внешней среды, на анализе внешних и внутренних факторов риска, построении и анализе цепочек развития событий при действии тех или иных факторов риска, установлении механизмов и моделей взаимосвязи показателей и факторов риска.

Оценка рисков производится после того, как возможные их предпосылки и источники идентифицированы и отнесены к одной из трех категорий:

- известные риски;
- предвидимые;
- непредвидимые.

Выбор метода оценки зависит от категории, к которой относятся выявленные факторы риска.

Так, для известных рисков при наличии соответствующей информации в качестве прогнозных оценок используют расчетную оценку ожидания потерь, оценку максимального снижения (при заданном уровне доверительной вероятности) величины контролируемых показателей и др.

При рассмотрении предвидимых рисков основное внимание направлено на выявление сценариев, при реализации которых может произойти снижение целевых показателей до критического уровня. В ряде случаев, когда Эмитент не обладает достаточной статистической информацией, применяется метод экспертного построения сценариев.

В различных хозяйственных ситуациях Эмитент использует разные способы достижения оптимального (приемлемого) уровня риска.

Применяемые методы управления рисками можно разделить на три типа:

- метод уклонения от риска (отказ от ненадежных партнеров, скоринговый анализ клиентов);
- метод диверсификации риска (диверсификация поставщиков услуг по регионам и виду деятельности);
- метод компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, прогнозирование внешней обстановки, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов).