

**Акционерная компания
с ограниченной
ответственностью
«РЕСТОР РИТЕЙЛ ГРУП
ЛИМИТЕД»**

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и
аудиторское заключение независимого аудитора

**АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«РЕСТОР РИТЕЙЛ ГРУП ЛИМИТЕД»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8-9
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10-62

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2025 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Акционерной компании с ограниченной ответственностью «реСтор Ритейл Груп Лимитед» (далее – «Компания») и ее дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

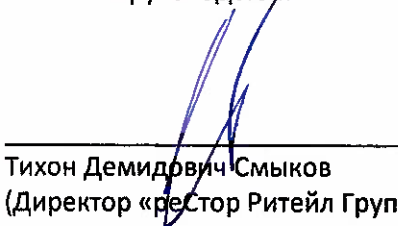
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО, выпущенных СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение бухгалтерского учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО, выпущенным СМСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета юрисдикций, в которых Группа осуществляет свою деятельность;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 22 июня 2026 года.

От имени руководства:


Тихон Демидович Смыков
(Директор «реСтор Ритейл Груп Лимитед»)



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерной компании с
ограниченной ответственностью «реСтор
Ритейл Груп Лимитед»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерной компании с ограниченной ответственностью «реСтор Ритейл Груп Лимитед» (регистрационный номер: HE 430571) и её 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 собственном капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая 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 МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе "Ответственность аудитора за аудит годовой 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, и нами 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.

Прочие сведения

Аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год, был проведен другим аудитором, чье аудиторское заключение от 30.06.2024 содержало немодифицированное мнение об указанной отчетности.



Ответственность руководства и директора аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Директор несет ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая 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 годовой 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 годовой 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 годовой 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 годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с директором аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Крапивенцева Светлана Владимировна
действующий от имени аудиторской организации
на основании доверенности № 050525 от 05.05.2025 года
руководитель аудита, по результатам которого
составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 20406009846)

Аудиторская организация:
Общество с ограниченной ответственностью «КСК АУДИТ»,
ОГРН 1057747830337,
115054, г. Москва, Наб. Космодамианская, д.52 стр. 1
член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»,

ОРНЗ 11906111136

«23» июня 2026 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Примечания	2025 год	2024 год
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	9	70 140	77 154
Себестоимость реализации	10	(48 022)	(55 065)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		22 118	22 089
Коммерческие расходы	10	(13 786)	(14 107)
Административные расходы	10	(3 923)	(3 265)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	12	1 403	755
РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		5 812	5 472
Финансовые доходы	13	1 337	168
Финансовые расходы	13	(5 030)	(4 964)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2 119	676
Налог на прибыль	14	(942)	39
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1 177	715
Прекращенная деятельность			
Прибыль/(убыток), относящийся к прекращенной деятельности	8	-	84
Прибыль за период		1 177	799
Прочий совокупный доход за период			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Эффект пересчета в валюту представления отчетности		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		1 177	799
Прибыль, относящаяся к:			
Акционерам Компании		1 181	797
Неконтролирующим долям участия		(4)	2
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		1 177	799
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционерам Компании		1 181	797
Неконтролирующим долям участия		(4)	2
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		1 177	799

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена 22 июня 2026 года.

Тихон Смыков
(Директор «Рестор Ритейл Групп Лимитед»)

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Приме- чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	15	1 225	1 314
Нематериальные активы	16	2 726	1 131
Гудвил	16	826	826
Активы в форме права пользования	17	6 320	5 988
Отложенные налоговые активы	18	963	2 276
Итого внеоборотные активы		12 060	11 535
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	20	14 095	18 872
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	6 556	10 151
Займы выданные		687	145
Предоплата по налогу на прибыль		-	52
Денежные средства и их эквиваленты	21	1 210	1 771
Итого оборотные активы		22 548	30 991
ИТОГО АКТИВЫ		34 608	42 526
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	22	1	1
Нераспределенная прибыль		7 523	6 342
Резервный капитал		44	44
Резерв по сделкам под общим контролем		16	16
Итого капитал, принадлежащий акционерам Компании		7 584	6 403
Неконтролирующая доля участия		127	131
Итого капитал		7 711	6 534
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты и займы	23	1 000	-
Отложенные налоговые обязательства		-	795
Обязательства по аренде	25	5 678	4 917
Итого долгосрочные обязательства		6 678	5 712
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты и займы	23	6 178	12 530
Обязательства по аренде	25	2 595	3 175
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	10 237	12 402
Доходы будущих периодов	26	1 209	2 173
Итого краткосрочные обязательства		20 218	30 280
Итого обязательства		26 896	35 992
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		34 608	42 526

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «РЕСТОР РИТЕЙЛ ГРУП ЛИМИТЕД»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

	Капитал, относящийся к акционерам Компании					Итого капитал
	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по сделкам под общим контролем	Итого	
Остаток на 1 января 2024 года	1	44	5 545	16	5 606	5 735
Прибыль за период	-	-	797	-	797	799
Итого совокупный доход за период	-	-	797	-	797	799
Остаток на 31 декабря 2024 года	1	44	6 342	16	6 403	6 534
Прибыль за период	-	-	1 181	-	1 181	1 177
Итого совокупный доход за период	-	-	1 181	-	1 181	1 177
Остаток на 31 декабря 2025 года	1	44	7 523	16	7 584	7 711

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	2 119	676
Корректировки:		
Финансовые расходы	3 831	2 996
Процентные доходы	(196)	(160)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	3 417	2 457
Амортизация нематериальных активов	194	350
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц	(1 141)	952
Списание безнадежной задолженности и изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ»)	284	(21)
Увеличение (уменьшение) резерва под ОКУ по займам, выданным связанным сторонам	52	(123)
Списание неликвидных товарно-материальных запасов и снижение их стоимости до чистой цены возможной реализации	307	157
Доходы/расходы от возмещения ущерба от пожара страховой компанией	-	(461)
Убыток от выбытия основных средств	492	27
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	-	(84)
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале	9 359	6 766
Изменения в оборотном капитале:		
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	4 470	413
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	2 841	1 077
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и доходов будущих периодов	(2 171)	(1 799)
Денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности	14 499	6 457
Уплаченные проценты	(3 834)	(3 003)
Уплаченный налог на прибыль	(372)	(280)
Чистые денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности	10 293	3 174
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(1 128)	(1 767)
Приобретение нематериальных активов	(1 597)	(12)
Займы выданные	(183)	-
Проценты полученные	103	160
Поступления от погашения займов выданных	137	(339)
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности	(2 668)	(1 958)

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА 12 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в миллионах российских рублей)**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Погашение кредитов и займов	(37 085)	(21 998)
Поступления от кредитов и займов	31 618	22 766
Погашение обязательств по аренде	<u>(2 639)</u>	<u>(2 027)</u>
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности	(8 106)	(1 259)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	(481)	(43)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало периода	1 771	1 814
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	<u>(80)</u>	<u>-</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец периода	<u>1 210</u>	<u>1 771</u>

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерная компания с ограниченной ответственностью «реСтор Ритейл Груп Лимитед» (далее – «Компания») была учреждена на территории Британских Виргинских островов в форме частной компании с ограниченной ответственностью в соответствии с положениями Закона о коммерческих компаниях Британских Виргинских островов. Юридический адрес Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года: Кипр, Никосия, 1087, Аджиои Омолоджитис, Кеннеди 12-14, бизнес-центр Кеннеди, 5 этаж, офис 504. Бенефициарным владельцем является Филипп Георгиевич Генс (90 % владения) (гражданин РФ). Акционером с долей владения 10 % является Тихон Демидович Смыков (гражданин РФ). Компания и ее дочерние предприятия совместно именуются «Группа».

Основная деятельность

Группа осуществляет розничную торговлю продуктами брендов Apple, Samsung, Xiaomi, а именно – персональными компьютерами, серверами, принтерами, планшетами, мобильными телефонами, соответствующим программным обеспечением и аксессуарами, а также занимается обслуживанием, поддержкой и оказанием консультационных услуг по указанным выше продуктам. С ноября 2018 года Группа оказывает услуги по ремонту техники бренда Apple (CARE).

Группа также осуществляет реализацию продукции брендов спортивной обуви и одежды (Street beat, Hiker, Amazing Red), детских товаров через сеть мультибрендовых магазинов (Мир кубиков), украшений (UNOde50) через сеть монобрендовых магазинов.

Бренд Amazing Red открыт на месте магазинов Puma и дополняется оптовыми продажи, где 80-85% ассортимента составляет бренд PUMA.

Группа также развивает направление Интернет-торговли и на маркетплейсах (OZON, Wildberries, Lamoda, ЯМаркет). Приобретение группы компаний «Аристос» в апреле 2021 года расширило представительство интернет-торговли Компании на рынке D2C, а также добавило новых брендов в портфель. По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности работают следующие проекты: Grohe, DeWalt, Hansgrohe, Hohl, Mustang, Master club store, Интерскол.

Во второй половине 2023 году был открыт новый бренд Amazing Red, где 80-85% ассортимента составляет бренд PUMA.

Группа представлена следующими юридическими лицами: ООО «Рестор», ООО «Икстрим», ООО «Носимо», ООО «Реинвент», ООО «Ап энд Ран», ООО «Инвентив Тойз», ООО «Инвентив ДЛМ», ООО «Инвентив Тех», ООО «Екоммерс технологии», ООО «Екоммерс решения», АО «Камелия», ООО «Премиальные сети», ООО «Аристос», ООО «Аристос ритейл», ООО «Премиальный маркет», реСтор Ритейл Груп Лимитед, Маргалита Холдингс Лимитед, ООО «Имппульс».

ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными СМСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 22 июня 2026 года.

Принципы учета по исторической стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами оценки по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, а также товарно-материальных запасов, которые учитываются по наименьшей из двух величин - стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации, как описано в учетной политике ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность как действующее предприятие в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности.

Дочерние компании Группы являются проводниками крупнейших зарубежных брендов в формате монобрендовых и мультибрендовых розничных сетей, а в свете сложившейся геополитической ситуации (Примечание 29) продолжение сотрудничества с рядом поставщиков, которые объявили о приостановке деятельности или уходе из РФ, стало затруднительным. Подробнее описано ниже по каждому из крупных брендов.

Ввиду произошедших событий руководство Группы проводит масштабную работу по адаптации и сохранению бизнеса, в частности:

- Группой был заключен ряд договоров с новыми поставщиками в рамках альтернативных каналов поставок;
- Группой был осуществлен частичный переход от монобрендовых к мультибрендовым форматам работы;
- Группа оптимизировала размер розничной сети.

Руководство регулярно уточняет прогнозы Группы, принимая во внимание текущую и ожидаемую экономическую ситуацию. Согласно рассмотренным сценариям и прогнозам ожидается увеличение объема реализации в 2026 году по отношению к 2025 году на уровне 5-10%.

Группа претерпела существенное изменение в структуре оборотного капитала. Если в 2021 году 95% поставок товара осуществлялись с отсрочкой платежа, то начиная с 2022 года закупки у новых поставщиков товара осуществляются по авансовой схеме взаиморасчетов, что привело к возросшей кредитной нагрузке.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Неиспользованный кредитный лимит Группы по состоянию на дату, близкую к дате утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, составил около 3 981 млн руб. Несмотря на то, что кредитная нагрузка увеличилась, Группа продолжает соблюдать все ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами с банками, и имеет доступ к финансированию.

re:Store, Care, Samsung

Сегодня вендоры не представлены на рынке РФ, были налажены цепочки закупочной деятельности. Компания самостоятельно строит стратегию развития бизнеса и привлечения клиентов.

Street Beat

По мультибрендовому проекту Street Beat Группа организовала поставки новых брендов и развивает собственные торговые марки.

Hiker

Магазины данного направления были переименованы из The North Face и перешли от монобрендовых к мультибрендовым форматам работы.

Amazing Red

Сеть открыта на месте бывших магазинов Puma, где 80-85% ассортимента составляет бренд PUMA.

Мир Кубиков

Продолжается переформатирование магазинов, снижение доли товаров бренда LEGO и увеличение доли высокомаржинальных китайских конструкторов. С 2 китайскими фабриками подписан эксклюзивный контракт.

Uno de 50

Испанский бренд продолжил сотрудничество с Группой. Продукция UNOde50 не относится к категории ювелирных изделий, однако является частью этого рынка с точки зрения потребителей и трендов.

Направление интернет-торговли

Проводится работа над сохранением текущих и добавлением в портфель новых брендов, осуществляется переезд на собственные доменные имена, проводится активная работа над расширением цепочек поставок. Проводится развитие мультибрендового проекта «Клуб Мастеров» (DIY оборудование), развития предоставления пакета услуг по работе на маркетплейсах.

Корпоративные продажи

Основные направления деятельности: продажа электроники по различным каналам, оптовая продажа игрушек, с фокусом на СТМ и оптовая продажа спортивной одежды.

В части направления электроники запустили работу с новыми брендами (Nerpa, Qtech, Next Touch, Huawei).

Разработан и запущен собственный бренд конструкторов для детей и взрослых Brick labs, в ноябре 2023 года стартовали продажи в сети Мир кубиков.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности существуют внешние факторы, не контролируемые Группой, такие как текущая геополитическая ситуация и продолжающаяся политическая напряженность, которая усилилась в результате дальнейшего развития ситуации с Украиной, влияние данной ситуации на сырьевые и финансовые рынки, усиление волатильности, в особенности валютных курсов, введение новых санкций против отдельных лиц и компаний в РФ, отказ поставщиков и логистических компаний от дальнейшего сотрудничества с компаниями из РФ.

Несмотря на это, в результате проведенного тщательного анализа, которые включал в себя анализ будущих денежных потоков, по меньшей мере, на последующие 12 месяцев с даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, руководство Группы обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, представленная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления

Валютой презентации консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль («руб.»), и все значения округляются до ближайшего миллиона рублей, за исключением случаев, когда указано иное.

Российский рубль («руб.») был выбран руководством в качестве функциональной валюты Компании и ее дочерних предприятий в РФ.

НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ВЫПУЩЕННЫЕ СМСФО

Новые и пересмотренные МСФО, вступившие в силу в текущем отчетном периоде и применимые к настоящей консолидированной финансовой отчетности

В 2025 году Группа применяет при подготовке консолидированной финансовой отчетности следующие новые стандарты, изменения в стандартах и интерпретациях, выпущенные СМСФО (IASB) и Комитетом по интерпретации международной финансовой отчетности (IFRIC), которые обязательны к применению в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты:

<u>Наименование</u>	<u>Объект</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
Поправки к МСФО (IAS) 21	Отсутствие возможности обмен валют	1 января 2025 года

Новые стандарты и интерпретации, принятые в 2025 году, не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

<u>Наименование</u>	<u>Объект</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9	Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18	Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19	Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации	1 января 2026 года

Руководство Группы не ожидает, что принятие вышеперечисленных стандартов окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты), в отношении которого Группа проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

4.1. Принципы консолидации

Принципы учетной политики, описанные ниже, последовательно применяются ко всем отчетным периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Учетная политика последовательно применяется всеми компаниями Группы.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и включает консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний, представленных ниже:

Предприятие	Страна регистрации	Эффективная доля владения, %	
		31 декабря 2025 года, %	31 декабря 2024 года, %
ООО «Носимо»	Российская Федерация	100	100
ООО «Рестор»	Российская Федерация	100	100
ООО «Икстрим»	Российская Федерация	100	100
ООО «ЕСО»	Российская Федерация	-	100
ООО «Реинвент»	Российская Федерация	100	100
ООО «Ап энд Ран»	Российская Федерация	80	80
ООО «Инвентив Тойз»	Российская Федерация	100	100
ООО «Инвентив ДЛМ»	Российская Федерация	100	100
ООО «еКоммерс решения»	Российская Федерация	100	100
ООО «Инвентив Тех»	Российская Федерация	100	100
ООО «Екоммерс Технологии»	Российская Федерация	100	100
АО «Камелия»	Российская Федерация	100	100
Маргалита Холдингс Лимитед	Кипр	100	100
ООО «Премиальные сети»	Российская Федерация	100	100
ООО «Аристос»	Российская Федерация	100	99.9
ООО «Аристос ритейл»	Российская Федерация	100	99.9
ООО «Премиальный маркет»	Российская Федерация	100	99.9
ООО «Импульс»	Российская Федерация	100	100
ООО «Перспект»	Российская Федерация	-	100

Организация считается контролируемой в случае, если Компания:

- имеет полномочия в отношении объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности организации-объекта инвестиций;
- может использовать властные полномочия в отношении организации – объекта инвестиций с целью воздействия на величину ее доходов.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Компания получает контроль над дочерней организацией и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, финансовые результаты дочерних организаций, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в состав прибыли или убытка с момента получения Компанией контроля и до даты, на которую Компания перестает контролировать данную дочернюю организацию.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних организаций вносятся корректировки для приведения положений применимой учетной политики в соответствие с положениями учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между компаниями Группы при консолидации исключаются.

Неконтролирующие доли участия в дочерних организациях отражены в отчетности отдельно от доли Группы в капитале таких организаций. Неконтролирующие доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. Прочие неконтролирующие доли владения первоначально отражаются по справедливой стоимости. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей участия равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих долей участия в последующих изменениях собственного капитала.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Компании и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних организаций относится на акционеров Компании и на неконтролирующие доли, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

Изменения долей Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе капитала, относимого на акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия, отраженные в отчете о прибылях или убытках, рассчитываются как разница между (i) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтролирующей долей участия. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия (то есть реклассифицируются в прибыли или убытки или переводятся в другую категорию капитала, как требуется/разрешено применимыми стандартами МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются все предприятия, финансовую или операционную политику которых определяет Группа, что обычно сопровождается владением более чем половиной прав голоса. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые на текущий момент являются реализуемыми или конвертируемыми, являются факторами, которые должны учитываться при оценке того, имеет ли Группа значительное влияние.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями до даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних предприятий учитывается по методу приобретения.

Затраты на приобретение оцениваются по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевого инструментов и возникших или принятых обязательств, включая расходы, непосредственно связанные с приобретением.

Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства и условные обязательства, принятые в ходе сделки по объединению бизнеса, первоначально оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения независимо от величины миноритарной доли. Превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью приобретаемой Группой доли в чистых идентифицируемых активах отражается в качестве гудвила.

Если сумма затрат на приобретение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенного дочернего предприятия, разница признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Любое условное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по выплате условного вознаграждения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как капитал, то оно не переоценивается, а его последующая выплата учитывается в составе капитала. В противном случае все последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка.

Учет сделок по объединению бизнеса предприятий, находящихся под общим контролем

Приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, определенной предыдущим владельцем, что приводит к объединению первоначальной балансовой стоимости активов и обязательств приобретенного предприятия со стоимостью аналогичных объектов Группы.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за предыдущие периоды ретроспективно пересматривается с целью отражения последствий приобретения, как если бы оно произошло в начале наиболее раннего из представленных периодов. Любая разница между ценой приобретения и приобретенными чистыми активами отражается в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале в качестве резерва по объединению компаний под общим контролем.

Операции, исключенные из консолидированной финансовой отчетности

При подготовке консолидированной финансовой отчетности остатки по счетам и операции между компаниями Группы, а также нереализованные прибыли, возникающие в результате операций между компаниями Группы, исключаются. Нереализованные убытки исключаются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, за исключением случаев, когда соответствующая операция не свидетельствует об обесценении.

Изменения в доле участия материнской компании в дочернем предприятии, не приводящие к утрате контроля

Изменения в доле участия материнской компании в дочернем предприятии, не приводящие к утрате контроля материнской компании над таким дочерним предприятием, учитываются в собственном капитале (то есть являются операциями с собственниками, выступающими в качестве собственников). Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе капитала, относимого на акционеров Компании.

4.2. Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях или убытках в периоде их возникновения, за исключением следующего:

- курсовые разницы по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежную деятельность), которые изначально отражаются в прочем совокупном доходе, реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки в момент проведения расчетов по таким статьям.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежной деятельности Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе, накапливаются в собственном капитале и распределяются надлежащим образом на неконтрольные доли владения.

При выбытии зарубежного подразделения Группы (т.е. при продаже всей доли Группы в зарубежном предприятии или продаже, приводящей к утрате контроля над дочерней компанией, в состав которой входит зарубежное подразделение, или продаже, приводящей к существенной утрате контроля над зависимым предприятием, в состав которого входит зарубежное подразделение) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, связанные с деятельностью такого подразделения и относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли или убытки.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, рассматриваются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

4.3. Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, транзакционные издержки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более краткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается на каждую отчетную дату на основании рыночных и дилерских котировок без учета транзакционных издержек. Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается с помощью методов оценки с использованием данных о рыночных сделках, данных о текущей справедливой стоимости схожих финансовых инструментов, анализа дисконтированных денежных потоков и других методов оценки.

Для определения и раскрытия методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Группа применяет следующую иерархию справедливой стоимости:

- Уровень 1: исходные данные представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, наблюдаемы на рынке напрямую или косвенно;
- Уровень 3: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по двум следующим категориям оценки:

- оцениваемые по справедливой стоимости (либо через прочий совокупный доход, либо через прибыли и убытки);
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация зависит от бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и от предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовые активы, для которых выполняются оба условия, должны оцениваться по амортизированной стоимости:

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

Финансовые активы, которые соответствуют следующим условиям, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД):

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

По умолчанию, все остальные финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ).

Финансовые активы категории ОССЧПУ оцениваются по справедливой стоимости в конце каждого отчетного периода, и прибыли или убытки от изменения справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков.

Все стандартные сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Оценка

Финансовые активы первоначально оцениваются Группой по справедливой стоимости, а также, в случае финансовых активов, отражаемых не по справедливой стоимости через прибыли и убытки, с учетом транзакционных издержек, напрямую связанных с приобретением финансовых активов.

Транзакционные издержки финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток. Финансовые активы со встроенными производными инструментами оцениваются целиком при определении того, являются ли их денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов.

На отчетную дату финансовые активы Группы включают займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, в пути, до востребования в банках и краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроком погашения в течение одного месяца с небольшим риском изменения стоимости.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости (в виде денежных средств и их эквивалентов, займов выданных, торговой и прочей дебиторской задолженности). Величина ожидаемых кредитных убытков оценивается на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группе, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату, а также исходя из временной стоимости денег, где применимо.

При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна сравнить риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При выполнении такого анализа Группа должна рассмотреть количественную и качественную информацию, являющуюся обоснованной и подтверждаемой, включая прошлый опыт и прогностическую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий. Прогностическая информация для выполнения анализа должна включать данные о перспективах развития отраслей, в которых должники Группы осуществляет деятельность.

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа Группа считает, что дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 271 день, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается при использовании счета резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной она списывается за счет соответствующего резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается по кредиту счета резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва отражаются в прибылях или убытках.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Группа признавать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения признается в составе прибыли или убытка. Кроме того, при прекращении признания инвестиции в долговой инструмент категории ОССЧПСД, кумулятивные прибыли и убытки, ранее признаваемые в резерве переоценки инвестиций, классифицируются в состав прибыли или убытка.

Непроизводные финансовые обязательства и долевыe инструменты, выпущенные Группой

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыe финансовые инструменты, выпущенные предприятиями Группы, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути договорных обязательств, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки или по ССЧПУ. Финансовые обязательства классифицируются как ОССЧПУ, если финансовое обязательство (i) является условным возмещением приобретателя в рамках сделки по объединению бизнеса, (ii) предназначено для торговли или (iii) классифицируется как ОССЧПУ. В противном случае финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Относительно оценки финансовых обязательств, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, была представлена в прочем совокупном доходе, если только признание таких изменений в прочем совокупном доходе не приведет к возникновению или увеличению несоответствия в составе прибыли или убытка. Изменения справедливой стоимости, связанные с изменениями кредитного риска финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в составе прибыли или убытка.

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как уставный капитал и отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Резервный капитал

Резервный капитал представляет собой активы, предоставленные предприятиям Группы конечным акционером, или конвертацию в капитал сумм, подлежащих уплате предприятиями Группы конечному акционеру. Данный капитал не является по своему характеру финансированием (то есть предприятие не обязано его погашать) или уставным капиталом. Контрагент также не имеет никаких требований в отношении такого вноса.

Опционы на продажу неконтролирующих долей участия

Если расчеты по выписанному опциону на продажу могут быть осуществлены независимо от фиксированной или плавающей цены его исполнения, общая сумма обязательства должна быть отражена в размере, равном приведенной стоимости суммы, которая могла бы потребоваться для уплаты контрагенту. Изменения в оценке общей суммы обязательства в связи с амортизацией дисконта или изменениями суммы, выплата которой может быть потребована от покупателя, признаются в составе прибылей или убытков.

4.4. Основные средства

Улучшения арендованных помещений, офисная мебель и принадлежности и прочие основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств.

Амортизация начисляется равномерно на протяжении всего ожидаемого срока полезного использования актива, исходя из следующей оценки ожидаемых сроков полезного использования:

	Лет
Транспортные средства	3–5 лет
Мебель, хозяйственный инвентарь, прочие основные средства	1–5 лет
Улучшений арендованных помещений	2–10 лет

Амортизация отражается в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с даты установки или ввода активов в эксплуатацию.

Амортизация улучшений арендованных помещений рассчитывается линейным методом на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока их полезного использования.

Основные средства списываются до возмещаемой стоимости если она меньше балансовой стоимости. Прибыли и убытки от выбытия краткосрочных активов определяются как разница между ценой продажи за вычетом затрат на продажу и балансовой стоимостью на дату такой продажи. Прибыли или убытки отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных доходов или прочих операционных расходов, соответственно.

4.5. Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением гудвила

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива не представляется возможным, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, проверяются на предмет обесценения как минимум ежегодно и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной стоимости. При оценке эксплуатационной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения отражаются в прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу отражается в прибылях и убытках.

4.6. Гудвил

Первоначальное признание и оценка гудвила описаны выше.

Амортизация гудвила не производится, однако он проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») или группами генерирующих единиц, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения (ЕГДП). В отношении ЕГДП, среди которых был распределен гудвил, проверка на предмет обесценения проводится ежегодно, или же с большей периодичностью при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила, относящегося к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убыток от обесценения, отраженный в отношении гудвила, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

4.7. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: средней себестоимости или чистой цене возможной продажи. Расходы по транспортировке товаров от поставщиков до центрального распределительного склада Группы включаются в состав чистой себестоимости товарно-материальных запасов. Предоставленные поставщиками скидки и бонусы, которые не являются возмещением прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек по продвижению товаров поставщиков, также включаются в себестоимость товарно-материальных запасов. Прочие затраты, связанные со складированием, хранением и доставкой товарных запасов от центральных распределительных складов Группы до точек розничной торговли, относятся на расходы по мере возникновения и включаются в «Коммерческие и общехозяйственные расходы» (затраты на доставку товарных запасов от центральных распределительных складов Группы до торговых точек, затраты на доставку товарных запасов между торговыми точками и прочие затраты).

Чистая цена возможной продажи – это предполагаемая цена реализации за вычетом всех предполагаемых расходов на реализацию.

4.8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках, в пути, в том числе платежи по эквайрингу, и в кассах магазинов, краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Движения денежных средств, связанных с получением и выплатой кредитов и займов за период, меньший чем три месяца представлены в отчете о движении денежных средств на валовой основе.

4.9. Признание выручки

Выручка от реализации продукции признается на момент доставки товаров за вычетом возвратов, торговых и оптовых скидок. Группа признает выручку от розничной торговли в момент реализации товаров в розничных магазинах.

Выручка от реализации товаров признается в соответствии с пятиэтапной моделью согласно МСФО (IFRS) 15:

- Группа идентифицирует договор с покупателем;
- Группа идентифицирует все обязанности к исполнению договора;
- Группа определяет цену сделки;
- цена сделки распределяется между обязанностями к исполнению по договору;
- выручка признается исключительно по мере исполнения Группой обязанностей к исполнению по договору.

Группа признает выручку по мере исполнения обязательств, то есть в момент передачи покупателю контроля над товарами или услугами: по мере реализации товаров в розничных магазинах (канал офлайн продаж) или доставки покупателям из интернет-магазина, в том числе в пункты самовывоза (канал онлайн продаж).

Подарочные сертификаты

Группа реализует подарочные карты покупателям через магазины розничной торговли. Подарочные сертификаты имеют ограниченный срок действия и должны быть использованы до указанной на них даты. Группа признает доход от подарочных сертификатов по мере использования или истечения срока их действия.

Программа лояльности

Группа имеет различные программы лояльности, которые позволяют покупателям накапливать бонусы за каждую покупку в любом розничном магазине Группы или онлайн. Бонусы позволяют клиентам получить денежную скидку на будущие покупки, при условии, что покупки будут совершены в течение определенного периода времени с момента получения баллов. Группа пришла к заключению, что согласно МСФО (IFRS) 15 программы лояльности приводят к возникновению отдельного обязательства к исполнению, поскольку оно предоставляет покупателю существенное право, и распределила часть сделки на бонусные баллы, предоставленные покупателям, основываясь на относительной цене их обособленной продажи.

4.10. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентные доходы на инвестированный капитал и признаются по мере поступления в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы включают процентные расходы по займам и связанные затраты и признаются по мере начисления в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Курсовые разницы по финансовым активам и финансовым обязательствам отражаются в свернутом виде в составе финансовых доходов или финансовых расходов в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

4.11. Себестоимость

Себестоимость реализации включает стоимость товаров и услуг, приобретенных у поставщиков, стоимость доставки товаров до распределительных центров, роялти, списание избыточных или устаревших товарно-материальных запасов, результаты инвентаризаций и бонусы, получаемые от поставщиков товаров.

4.12. Бонусы поставщиков

В договорах Группы, заключенных с поставщиками, не только указывается стоимость поставляемых товаров, но и определяются бонусы и скидки, представленные компенсациями за совместную рекламу и продвижение товаров и бонусами за достижение определенного объема закупок. Каждый договор Группы с отдельным поставщиком устанавливает конкретные условия получения каждого бонуса.

Бонусы (скидки) за объем предоставляются Группе за достижение определенного объема закупок у поставщиков, рассчитанного на основе цены за единицу товара, и отражаются как уменьшение себестоимости запасов по мере их реализации. Бонусы, относящиеся к непроданным запасам, отражаются как уменьшение стоимости запасов по состоянию на конец периода. Суммы бонусов признаются только тогда, когда у Группы появляется право на получение скидки и можно сделать надежную оценку величины скидки.

Группа также заключает соглашения с поставщиками о проведении маркетинговой и рекламной деятельности от имени поставщиков: этот тип компенсаций от поставщиков напрямую уменьшает себестоимость проданного товара, участвующего в такой активности в соответствующем отчетном периоде. При учете данного вида бонусов необходимо применение суждения, чтобы обеспечить полное признание этих бонусов в момент, когда все обязательства по исполнению в рамках договора выполнены и бонус должен быть получен.

Если выплата представляет собой возмещение прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек, понесенных с целью продвижения продукции поставщика, то она учитывается как уменьшение соответствующих расходов. В иных случаях бонусы поставщиков учитываются в виде снижения себестоимости товаров, к которым они относятся.

4.13. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налогообложения, отраженной в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, в связи с наличием статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также статей, не подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода.

Отложенные налоги

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Такие отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые предприятия и участием в совместных предприятиях, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать изменение временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не реализуется в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства, возникающие в результате учета аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16, отражаются в консолидированной финансовой отчетности свернуто.

Текущий и отложенный налог за отчетный период

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в составе прибылей и убытков, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. Если текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

4.14. Дивиденды

Дивиденды и связанные налоги признаются в составе обязательств в периоде, в котором они были объявлены и возникла установленная законом обязанность по их выплате. Дивиденды могут быть выплачены в соответствии с законодательством юрисдикции, в которой зарегистрированы предприятия Группы.

4.15. Краткосрочные вознаграждения работникам

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг в рамках трудовых договоров.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования, если у Группы имеется текущее юридическое или обусловленное нормами делового оборота обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

4.16. Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы признаются, когда у Группы в настоящем периоде имеется обязательство, возникшее в результате прошлых событий, существует вероятность того, что от Группы потребуются погашение данного обязательства, и при этом может быть сделана надежная оценка суммы обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наилучшую оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством.

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в случае, если имеется почти полная уверенность в том, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

4.17. Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Субсидии связаны с получением кредитов по льготной процентной ставке.

Доход по субсидиям (как разница между рыночной процентной ставкой и процентной ставкой уплачиваемой банку) по кредитам, полученным на выплаты заработной платы и финансирование текущей деятельности оценивается на весь период действия кредита и признается в составе статьи «Прочие операционные расходы, нетто» на протяжении периодов, в которых понесены соответствующие расходы, компенсируемые субсидиями.

4.18. Аренда

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (то есть дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения. Группа применяет положения МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения наличия обесценения активов в форме права пользования и учета любых выявленных убытков от обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут 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. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Арендные платежи, включенные в стоимость обязательства по аренде, включают:

- фиксированные арендные платежи, включая фиксированные по существу, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки. Первоначально такие платежи оценивают с учетом индекса или ставки по состоянию на дату начала аренды;
- суммы, ожидаемые к уплате арендатором по гарантиям остаточной стоимости;
- цену исполнения опциона на выкуп актива, при разумной уверенности, что он состоится; и
- штрафы за прекращение аренды, если срок аренды учитывает опцион на досрочное расторжение договора аренды.

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, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

Группа переоценивает обязательство по аренде (и вносит надлежащую корректировку в соответствующий актив в форме права пользования) всякий раз, когда:

- Изменился срок аренды или изменилась вероятность исполнения опциона на покупку. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.
- Арендные платежи изменяются из-за изменений в индексе, ставке или изменения ожидаемого платежа по гарантированной остаточной стоимости. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием первоначальной ставки дисконтирования (за исключением случаев, когда арендные платежи изменяются из-за изменения плавающей процентной ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования).
- Договор аренды модифицирован, и модификация договора аренды не учитывается как новый договор. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.

Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в стоимость обязательства по аренде и соответствующего актива в форме права пользования. Данные платежи относятся на расходы в том периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующие эти платежи, и включаются в строку «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы» в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе (Примечание 9).

Группа применяет упрощение практического характера согласно МСФО (IFRS) 16, позволяющее не отделять фиксированные платежи, которые не являются арендой, от компонентов, которые являются арендой. Вместо этого Группа учитывает фиксированные платежи, указанные в договорах аренды, которые не являются арендой, в качестве арендных платежей.

Определение срока аренды

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Определенный Группой срок аренды может отличаться от срока действия договора аренды. Максимальный срок по договорам аренды, заключенным Группой, не превышает 7 лет.

4.19. Инвестиции в ассоциированные предприятия

Ассоциированной организацией является организация, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает значительное влияние, и которая не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием. Существенное влияние предполагает право участия в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства ассоциированных организаций и совместных предприятий включены в данную финансовую отчетность методом долевого участия.

По методу долевого участия инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий.

Группа прекращает использовать метод долевого участия, когда предприятие прекращает быть ассоциированной организацией.

СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 4 «Основные принципы учетной политики», руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые нельзя получить напрямую из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других факторах, которые считаются актуальными. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде и последующих периодах, если изменение влияет на текущие и будущие периоды.

Существенные допущения, сделанные в процессе применения учетной политики Группой

Ниже перечислены существенные суждения, кроме суждений, связанных с оценками (представлены отдельно ниже), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Оценка срока аренды

При определении сумм обязательств по новым договорам или договорам аренды, содержащим модификации, необходимо применение суждения для оценки срока аренды. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется. При рассмотрении таких опционов руководство учитывает инвестиционную стратегию и релевантные инвестиционные решения Группы, а также продолжительность времени до рассматриваемого опциона на продление или досрочное расторжение.

Бонусы поставщиков

Договоры и соглашения Группы с поставщиками устанавливают ряд условий, по которым Группа получает различные виды бонусов от поставщиков в форме денежных платежей или различных вознаграждений, преимущественно предоставляемых за достижение Группой определенного объема закупок, а также с целью компенсации снижения торговой наценки и расходов на рекламу. В зависимости от договоренности с поставщиком и применения суждения для определения коммерческой сущности полученного бонуса, Группа либо признает бонус как уменьшение себестоимости продаж, либо распределяет его на стоимость товаров до момента их продажи. По заключению руководства существенная часть бонусов от поставщиков учитывается как уменьшение себестоимости закупок товарно-материальных ценностей и признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в момент продажи соответствующих товаров.

Время от времени Группа заключает соглашения с поставщиками, согласно которым Группа продвигает товар поставщика в обмен на временное снижение цен. Поставщик часто компенсирует Группе стоимость конкретных товарных позиций, участвующих в программе по компенсации торговой наценки. Эти бонусы рассматриваются как уменьшение себестоимости проданных товаров в период действия программы.

Ключевые источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода.

Резерв по устаревшим или неликвидным запасам

Руководство Группы проводит проверку товарных остатков для выявления возможности реализации запасов по цене, превышающей или равной их балансовой стоимости плюс расходы на продажу. Резерв по устаревшим или неликвидным запасам основан на предыдущем опыте руководства, при его определении учитывается стоимость запасов, а также движение и объем запасов по каждой категории товарно-материальных запасов.

Сумма резерва отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Анализ снижения стоимости запасов проводится регулярно, при оценке суммы резерва под снижение стоимости запасов применяются аналогичные методология и допущения, используемые при оценке резерва под устаревшие или неликвидные запасы.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Амортизация основных средств Группы начисляется линейным способом в течение срока полезного использования, который определяется на основании бизнес-планов и оценок руководства Группы, относящихся к данным активам.

Амортизация улучшений арендованных помещений, используемых в соответствии с договорами аренды, начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока их полезного использования, которые превышают официально установленные

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

соответствующими договорами об операционной аренде сроки, исходя из допущения о возможности продления сроков их действия. По опыту успешного продления таких договоров руководство Группы допускает двухлетний период амортизации для таких улучшений арендованных помещений.

Выручка, относящаяся к бонусам, выпущенным в рамках программ лояльности

Группа учитывает бонусные баллы как отдельные компоненты транзакций по реализации товара, в рамках которых они были выданы клиентам. Часть справедливой стоимости вознаграждения, полученного от покупателей в отношении бонусных баллов, признается в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве доходов будущих периодов. Бонусные баллы признаются в качестве выручки в течение периода, когда они используются либо аннулируются согласно условиям программы лояльности. Таким образом, руководству необходимо делать оценку предполагаемого использования баллов, зависящую от наличия накопленной статистики за прошлые периоды и существенного уровня неопределенности, существующего на каждую отчетную дату.

ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

17 февраля 2025 года Группа завершила процедуру ликвидации ООО «ЕСО» и ООО «Проспект». Данное событие не оказало влияния на финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки Группы.

2 февраля 2024 года Группа продала свою долю в ООО «Машиндекс», равную 99%. Чистые активы ООО «Машиндекс» на дату выбытия были представлены следующим образом:

	2 февраля 2024 г. млн руб.
Основные средства	21
Товарно-материальные запасы	204
Торговая и прочая дебиторская задолженность	131
Денежные средства в банках и кассе	2
Торговая кредиторская задолженность	(30)
Займы	(407)
Выбывшие чистые активы	(79)
Прибыль от выбытия	79
Итого вознаграждение	0,1
Урегулировано в виде:	
Денежные средства и их эквиваленты	0,1
Итого переданное вознаграждение	0,1
-	
Чистое поступление денежных средств при выбытии:	
Вознаграждение в виде денежных средств и их эквивалентов	0,1
За вычетом выбывших денежных средств и их эквивалентов	(2)
	(2)

Прибыль от выбытия в сравнительном периоде отражена в прибыли по прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. также Примечание 8).

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, это кредитный риск, риск ликвидности, риск изменения процентной ставки и валютный риск, возникающие в связи с имеющимися у Группы финансовыми инструментами. Описание политики управления указанными рисками Группы описано ниже.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные данные и показатели раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет руководство Группы. Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и деятельности Группы.

Финансовые инструменты по категориям

Категории финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Денежные средства и их эквиваленты	1 210	1 771
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 105	1 317
Займы выданные	687	145
Итого	3 002	3 233
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Обязательства по аренде	8 273	8 092
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 389	10 797
Кредиты и займы	7 178	12 530
Итого	24 840	31 419

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка.

На 31 декабря 2025 года торговая дебиторская задолженность пяти крупнейших дебиторов составляла 32% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (31 декабря 2024 года: 25%). Группа полагает, что кредитный риск, связанный с данной дебиторской задолженностью, не является существенным, так как все дебиторы являются крупными поставщиками Группы.

Ниже представлен анализ каждого класса финансовых активов по срокам погашения на 31 декабря 2025 года:

	Непросро- ченные	Просро- чены, менее 3 мес.	Просро- чены, от 3-6 мес.	Просро- чены, от 7-12 мес.	Просро- чены, более 12 месяцев	Итого
Денежные средства на счетах в банках и в пути	1 210	-	-	-	-	1 210
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 051	42	9	1	2	1 105
Займы выданные	687	-	-	-	-	687
Итого	2 948	42	9	1	2	3 002

Ниже представлен анализ каждого класса финансовых активов по срокам погашения на 31 декабря 2024 года:

	Непросро- ченные	Просро- чены, менее 3 мес.	Просро- чены, от 3-6 мес.	Просро- чены, от 7-12 мес.	Просро- чены, более 12 месяцев	Итого
Денежные средства на счетах в банках и в пути	1 771	-	-	-	-	1 771
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 286	27	2	-	2	1 317
Займы выданные	145	-	-	-	-	145
Итого	3 202	27	2	-	2	3 233

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью направлен на постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения риска ущерба для репутации Группы.

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения финансовых обязательств Группы, включая расчетные суммы процентов и исключая влияние соглашений о взаимозачете.

	Балансовая стоимость	Денежный поток по договору	Оплата по требованию и до 6 месяцев	Срок оплаты от 6 до 12 мес.	Срок оплаты от 1 до 5 лет	Срок оплаты более 5 лет
31 декабря 2025 года						
Обязательства по аренде	8 273	10 936	1 897	1 825	6 933	280
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 389	11 096	9 896	1200	-	-
Кредиты и займы	7 178	8 162	2 814	3 992	1 356	-
	24 840	30 194	14 607	7 017	8 289	280

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Оплата по требованию и до 6 месяцев	Срок оплаты от 6 до 12 мес.	Срок оплаты от 1 до 5 лет	Срок оплаты более 5 лет
31 декабря 2024 года						
Обязательства по аренде	8 092	9 471	1 515	1 354	5 691	911
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 797	10 797	10 797	-	-	-
Кредиты и займы	12 530	12 982	7 196	5 786	-	-
	31 419	33 250	19 508	7 140	5 691	911

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменений в справедливой стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок. Доходы и денежные потоки Группы от операционной деятельности в основном не подвержены риску изменения рыночных процентных ставок, поскольку Группа не имеет существенных активов, по которым начисляются проценты. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в отношении банковских овердрафтов и займов. Группа привлекает заемные средства как под фиксированные, так и под плавающие процентные ставки.

В результате привлечения заемных средств с плавающей процентной ставкой Группа подвергается риску изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств. В результате привлечения заемных средств по фиксированным процентным ставкам Группа подвергается риску изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости. Руководство Группы следит за изменениями процентных ставок на постоянной основе и принимает соответствующие меры.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

На отчетную дату процентные ставки по финансовым инструментам, по которым начисляются проценты, за исключением обязательств по аренде представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства с фиксированной процентной ставкой	3 890	6 723
Финансовые обязательства с плавающей процентной ставкой	3 288	5 807
	7 178	12 530

Процентная ставка по финансовым обязательствам с фиксированной процентной ставкой за 2025 год, составляла от 17.50% до 24.25% годовых (за 2024 год: 21.25% до 25.16%).
Процентная ставка по финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой в 2025 году рассчитывалась как ключевая ставка ЦБ РФ +2.7-3.4% (в 2024 году + 2.85-7.4%).

Валютные риски

Группа подвержена влиянию валютного риска в отношении некоторых займов, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы.

Балансовая стоимость на отчетную дату номинированных в Долл. США и Евро активов и обязательств Группы представлена ниже:

31 декабря 2025 года	Долл. США	Евро	Юань	Дирхам
Денежные средства и их эквиваленты	-	74	2	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	261	309	154	793
Итого финансовые активы	261	383	156	793
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(35)	(5)	-	-
Обязательства по аренде	(785)	-	-	-
Итого финансовые обязательства	(820)	(5)	-	-
Чистая финансовая позиция	(559)	378	156	793
10% укрепление иностранной валюты по отношению к российскому рублю окажет следующее влияние на прибыль до налогообложения	(56)	38	16	79

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

31 декабря 2024 года

	Долл. США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	-	101
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65	92
Итого финансовые активы	65	193
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(42)	(117)
Обязательства по аренде	(776)	(156)
Итого финансовые обязательства	(753)	(80)
Чистая финансовая позиция	(688)	113
10% укрепление иностранной валюты по отношению к российскому рублю окажет следующее влияние на прибыль до налогообложения	(69)	11

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения непрерывности деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации акционерной прибыли за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Подход Группы к управлению капиталом не изменился за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличается от их балансовой стоимости, которая на отчетные даты представляла собой приблизительное значение их справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости облигаций производилась по первому уровню иерархии. Справедливая стоимость таких финансовых активов и обязательств как денежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность соответствует текущей стоимости, по которой они отражены в учете, и относится к третьему уровню иерархии.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Выбытие ООО «Машиндекс»

2 февраля 2024 года Группа продала свою долю в ООО «Машиндекс», равную 99%.

Раскрытия по проданным активам и обязательствам, а также расчет результата от продажи представлены в Примечании 6.

Результаты прекращенной деятельности, которые были включены в прибыль за год, представлены следующим образом:

	Период, закончившийся 2 февраля 2024 млн руб.
Выручка	4
Расходы, в том числе:	(24)
- Себестоимость продаж	(2)
- Коммерческие и административные расходы	(15)
- Финансовые расходы	(6)
- Прочие доходы и расходы	(1)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(20)
Доход по налогу на прибыль, относящийся к прекращенной деятельности	4
- в том числе доход по отложенному налогу на прибыль	4
Прибыль/(убыток) от выбытия прекращенной деятельности	79
Чистая прибыль/(убыток), относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к владельцам материнской Компании)	63

Движение денежных средств от прекращенной деятельности составило:

	2024 год
Чистые денежные средства	
- использованные в операционной деятельности	(20)
- полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	14
- полученные от финансовой деятельности	6
Чистое поступление денежных средств	-

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Ликвидация ООО «АЗ Спорт»

26 февраля 2024 года было ликвидировано ООО «АЗ Спорт».

Результаты прекращенной деятельности, которые были включены в прибыль за год, представлены следующим образом:

Доходы и расходы, в том числе:	26
- Коммерческие и административные расходы	(4)
- Прочие доходы и расходы	30
Прибыль/(убыток) до налогообложения	26
Расход по налогу на прибыль, относящийся к прекращенной деятельности	(5)
(5) в том числе доход по отложенному налогу на прибыль	(5)
Прибыль/(убыток) от выбытия прекращенной деятельности	21
Чистая прибыль/(убыток), относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к владельцам материнской Компании)	21

Движение денежных средств от прекращенной деятельности составило:

	2024 год
Чистые денежные средства	
- использованные в операционной деятельности	(27)
- полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	25
- полученные от финансовой деятельности	2
Чистое поступление денежных средств	-

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

ВЫРУЧКА

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	2025 год	2024 год
B2C / B2B	60 371	66 965
Онлайн-продажи	9 115	10 035
Агентское вознаграждение	654	154
Итого	70 140	77 154

Выручка от реализации товаров, заказанных через Интернет и полученных в розничных магазинах Группы, отражена по строке «B2C / B2B». Выручка от реализации товаров, заказанных через Интернет и доставленных покупателям курьером, отражена по строке «Онлайн-продажи».

Вся выручка учитывается как признаваемая в определенный момент времени.

СЕБЕСТОИМОСТЬ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Себестоимость за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	2025 год	2024 год
Себестоимость товаров канала B2C / B2B	42 698	48 371
Себестоимость товара канала Онлайн-продаж	5 871	7 611
Скидки полученные	(547)	(917)
Итого	48 022	55 065

Результаты операционной деятельности представлены за вычетом следующих статей за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	2025 год		2024 год	
	Коммерческие расходы	Административные расходы	Коммерческие расходы	Административные расходы
Вознаграждения сотрудникам (Примечание 11)	4 725	3 337	4 740	2 460
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	3 417		2 295	
Расходы по аренде	2 527	100	4 061	108
Расходы на маркетинг	1 364		1 519	
Транспортные расходы	819		814	
Юридические и прочие профессиональные услуги		404		664
Прочие расходы	473	13	471	12
Изменение резерва под ОКУ и списание безнадежной задолженности	336		(122)	
Амортизация нематериальных активов	125	69	329	21
	13 786	3 923	14 107	3 265

Расходы по аренде представляют собой переменные арендные платежи, которые относятся на расходы по мере их возникновения.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

	2025 год	2024 год
Заработная плата	6 541	5 843
Страховые взносы на социальное обеспечение	1 521	1 357
Итого	8 062	7 200

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Прочие операционные доходы и расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают следующее:

	2025 год	2024 год
Прочие операционные доходы:		
Доход от возмещения ущерба от пожара страховой компанией	1 685	461
Прочие доходы	29	460
Итого	1 714	921

	2025 год	2024 год
Прочие операционные расходы:		
Списание товара (резерв, брак)	(280)	(130)
Прочие расходы	(27)	(35)
Штрафы за расторжение договоров аренды	(4)	(1)
Итого	(311)	(166)

ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы и расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включают следующее:

	2025 год	2024 год
Финансовые доходы:		
Прибыль от курсовых разниц – нетто	1 141	-
Процентные доходы по краткосрочным банковским депозитам	103	143
Процентные доходы по займам выданным	93	25
Итого	1 337	168

	2025 год	2024 год
Финансовые расходы:		
Процентные расходы по банковским кредитам	(2 473)	(1 816)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1 354)	(758)
Прочие финансовые расходы	(1 199)	(1 434)
Процентные расходы по займам полученным	(4)	(4)
Убыток от курсовых разниц – нетто	-	(952)
Итого	(5 030)	(4 964)

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Текущий налог	424	280
Отложенный налог – текущий год (Примечание 18)	518	(319)
Начисление за год	942	(39)

Сумма налоговых отчислений за период отличается от суммы, которая была бы получена при применении официальной ставки по налогу на прибыль к сумме прибыли до налогообложения:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	2 119	676
Налог, рассчитанный по ставке, действующей в России (25% 20%)	530	135
Эффект:		
Расходы и доходы, не учитываемые при определении налогооблагаемой базы	412	(174)
Расход по налогу за период	942	(39)

Компания является налоговым резидентом РФ. Остальные предприятия Группы облагаются налогом по ставкам, действующим в стране, в которой они зарегистрированы и осуществляют свою деятельность. Основными налогоплательщиками Группы являются российские предприятия, которые облагаются налогом на прибыль по ставке 25%. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы не имелось налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, по которым могли бы быть признаны отложенные налоговые обязательства, если бы у Группы не было возможности контролировать время погашения данных временных разниц.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Улучшения арендованных помещений	Мебель, хозяйственный инвентарь, прочие основные средства	Транспортные средства	Объекты незавершен- ного строительства	Итого
Стоимость приобретения					
Баланс на 1 января 2024 года	1 542	2 093	26	6	3 667
Поступления	303	451	3	912	1 669
Выбытия	(73)	(125)	-	(757)	(955)
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 6)	-	(18)	(6)	-	(24)
Баланс на 31 декабря 2024 года	1 772	2 401	23	161	4 357
Поступления	476	310	-	936	1 722
Выбытия	(179)	(168)	(19)	(1 081)	(1 447)
Баланс на 31 декабря 2025 года	2 069	2 543	4	16	4 632
Накопленная амортизация					
Баланс на 1 января 2024 года	(1 365)	(1 633)	(5)	-	(3 003)
Начислено за период	(11)	(180)	(8)	-	(199)
Выбытия	60	96	-	-	156
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 6)	-	1	2	-	3
Баланс на 31 декабря 2024 года	(1 316)	(1 716)	(11)	-	(3 043)
Начислено за период	(384)	(273)	(1)	-	(658)
Выбытия	144	140	10	-	294
Баланс на 31 декабря 2025 года	(1 556)	(1 849)	(2)	-	(3 407)
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2024 года	177	460	21	6	664
На 31 декабря 2024 года	456	685	12	161	1 314
На 31 декабря 2025 года	513	694	2	16	1 225

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ И ГУДВИЛ

	Гудвил	Программное обеспечение и другие права	Нематериальные активы в разработке	Итого
Стоимость приобретения				
Баланс на 1 января 2024 года	2 203	1 070	-	3 273
Поступления	-	1 129	-	1 129
Выбытия	-	(17)	-	(17)
Баланс на 31 декабря 2024 года	2 203	2 182	-	4 385
Поступления	-	1 597	192	1 789
Выбытия	-	(8)	-	(8)
Баланс на 31 декабря 2025 года	2 203	3 771	192	6 166

	Гудвил	Программное обеспечение и другие права	Нематериальные активы в разработке	Итого
Накопленные амортизация и обесценение				
Баланс на 1 января 2024 года	(1 377)	(842)	-	(2 219)
Начислено за период	-	(350)	-	(350)
Выбытия	-	141	-	141
Баланс на 31 декабря 2024 года	(1 377)	(1 051)	-	(2 428)
Начислено за период	-	(194)	-	(194)
Выбытия	-	8	-	8
Баланс на 31 декабря 2025 года	(1 377)	(1 237)	-	(2 614)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	826	228	-	1 054
На 31 декабря 2024 года	826	1 131	-	1 957
На 31 декабря 2025 года	826	2 534	192	3 552

Проверка единиц, генерирующих денежные средства, содержащих гудвил, на предмет обесценения

Для целей проверки на предмет обесценения гудвил распределяется между приобретенными предприятиями, поскольку каждое предприятие считается единицей, генерирующей денежные средства («ЕГДС»). Совокупная балансовая стоимость гудвила, распределенного на каждую ЕГДС, представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Группа «Аристос» (Россия)	579	579	579
ООО «Носимо» (Россия)	197	197	197
ООО «Рестор» (Россия)	50	50	50
	826	826	826

Возмещаемая стоимость этих ЕГДС определялась на основе стоимости использования, определенной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от продолжающейся деятельности розничных магазинов, принадлежащих соответствующей ЕГДС (или конкретных розничных магазинов брендов, которые привели к возникновению гудвила на момент объединения бизнеса).

Ключевые допущения, использованные в расчетах прогнозных дисконтированных денежных потоков

Ключевые допущения, использованные при расчете возмещаемой стоимости, включают ставки дисконтирования, терминальную стоимость и темпы роста EBITDA. Эти допущения включают:

В процентах:	Ставка дисконтирования (%)	Темп роста для расчета терминальной стоимости	Темпы роста EBITDA, %
ООО «Рестор» (Россия)	19.6	1.0	6, 8 и 8 за 2026 г., 2027 г. и 2028 г., соответственно
ООО «Носимо» (Россия)	19.2	1.0	6, 8 и 8 за 2026 г., 2027 г. и 2028 г., соответственно
Группа «Аристос» (Россия)	19.8	1.0	7, 8 и 9 за 2026 г., 2027 г. и 2028 г., соответственно

Модели дисконтированных денежных потоков всех ЕГДС содержат прогнозы денежных потоков на три года. Планируемый рост выручки рассчитывался как среднегодовой фактический темп роста выручки за предыдущие периоды, если применимо, скорректированный в сторону уменьшения с учетом влияния открытия новых магазинов или других предполагаемых чрезвычайных факторов с целью занижения высоких среднегодовых темпов роста.

Руководство проанализировало влияние изменений в ключевых допущениях на возмещаемую сумму.

АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Группа арендует торговые помещения, офисные здания и склады (далее «арендуемые помещения и здания»). Средний срок аренды составляет 5,2 года (31 декабря 2024 года: 4,7 года). Ниже представлены изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования (изменения балансовой стоимости обязательств по аренде представлены в Примечании 23):

	2025 год	2024 год
Первоначальная стоимость		
На 1 января	18 081	15 392
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	3 215	3 594
Выбытия	(4 272)	(905)
На 31 декабря	17 024	18 081
	2025 год	2024 год
Накопленная амортизация и обесценение		
На 1 января	(12 093)	(10 487)
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	(2 759)	(2 258)
Выбытия	4 148	652
На 31 декабря	(10 704)	(12 093)
Баланс на 1 января	5 988	4 905
Баланс на 31 декабря	6 320	5 988
	2025 год	2024 год
Признано в отчете о прибылях или убытках		
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	(2 759)	(2 258)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1 354)	(758)
Убыток от выбытия активов в форме права пользования	(347)	(37)
Прекращение признания обязательств по аренде в связи с выбытием договоров аренды	471	297
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не включенные в оценку обязательств по аренде, и аренда активов с низкой стоимостью	(2 627)	(2 147)
Курсовые разницы (для договоров аренды в иностранной валюте)	208	217
Итого	(6 406)	(4 686)

Некоторые договоры аренды, в которых Группа выступает в качестве арендатора, предусматривают переменные арендные платежи, которые привязаны к товарообороту, генерируемому в арендуемых помещениях. Переменные арендные платежи используются, чтобы привязать арендную плату к денежным потокам магазинов и сократить объем

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

фиксированных расходов. Переменные арендные платежи зависят от товарооборота, а значит, от общей экономической ситуации на протяжении следующих нескольких лет. Группа ожидает, что переменные арендные платежи останутся на прежнем уровне и будут представлять собой сопоставимую долю от товарооборота магазинов в течение последующих лет.

Общий отток денежных средств, связанный с деятельностью Группы как арендатора, составил 3 855 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 2 645 млн руб.).

ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы на нетто основе были представлены следующим образом:

	1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытков	Курсовые разницы от пересчета в валюту представ- ления	Выбытие дочернего предприятия	31 декабря 2025 года
Основные средства	220	(252)	-	-	(32)
Прочие нематериальные активы	(142)	126	-	-	(16)
Товарно-материальные запасы	(329)	323	-	-	(6)
Дебиторская задолженность	(2 386)	1 966	-	-	(420)
Кредиторская задолженность	3 611	(3 394)	-	-	217
Обязательства по аренде и активы в форме права пользования, нетто	(36)	552	-	-	516
Доходы будущих периодов	543	(243)	-	-	300
Прочее	-	404	-	-	404
Итого	1 481	(518)	-	-	963

По состоянию на 31 декабря 2024 года отложенные налоговые активы на нетто основе были представлены следующим образом:

	1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытков	Курсовые разницы от пересчета в валюту представ- ления	Выбытие дочернего предприятия	31 декабря 2024 года
Основные средства	(41)	217	-	44	220
Прочие нематериальные активы	(26)	(88)	-	(28)	(142)
Товарно-материальные запасы	369	(632)	-	(66)	(329)
Дебиторская задолженность	1 111	(3 020)	1	(479)	(2 386)
Кредиторская задолженность	107	3 214	(14)	847	4 154
Обязательства по аренде и активы в форме права пользования, нетто	461	(490)	-	(7)	(36)
Итого	1 981	(799)	(13)	311	1 481

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 475	9 717
Расчеты со связанными сторонами (Примечание 27)	81	434
Итого краткосрочная часть	6 556	10 151
Итого	6 556	10 151

Анализ торговой и прочей дебиторской задолженности представлен ниже:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	1 259	1 317
За вычетом резерва под ОКУ	(154)	-
Чистая торговая дебиторская задолженность	1 105	1 317
Авансовые платежи	3 276	2 952
Обеспечительные платежи по аренде магазинов	504	158
Прочая дебиторская задолженность	1 590	5 290
Расчеты со связанными сторонами (Примечание 27)	81	434
Итого	6 556	10 151

При определении возможности взыскания торговой и прочей дебиторской задолженности Группа рассматривает все изменения кредитоспособности должника с даты возникновения задолженности до отчетной даты. Информация о концентрации кредитного риска и связанной с ним деятельности по управлению кредитным риском представлена в Примечании 7.

ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы включали:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Товары для перепродажи	14 253	18 925
Снижение стоимости до чистой возможной цены продажи	(158)	(53)
Итого	<u>14 095</u>	<u>18 872</u>

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Денежные средства на счетах в банках и в кассе		
Денежные средства в банке – текущие счета	985	1 558
Денежные средства в кассе и денежные средства в пути	225	213
Итого	<u>1 210</u>	<u>1 771</u>

Денежные средства в пути включают денежные средства, полученные Группой от магазинов, но не размещенные на банковских счетах Группы по состоянию на конец отчетного периода.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	На 31 декабря 2025 и 2024 годов	
	Количество акций	(в миллионах российских рублей)
Разрешенный к выпуску		
Акции стоимостью 27,875 руб. каждая	50.000	1
Выпущенный и полностью оплаченный		
Обыкновенные акции, стоимостью 27,875 руб. каждая	50.000	1

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Долгосрочная часть		
Биржевые облигации	1 000	-
Итого долгосрочная часть	1 000	-
Краткосрочная часть		
Банковские кредиты	6 055	12 385
Займы полученные (Примечание 27)	123	145
Итого краткосрочная часть	6 178	12 530
Итого	7 178	12 530
Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой	3 288	5 807
Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой	3 890	6 723
Итого	7 178	12 530

Банковские кредиты и овердрафты

Проценты по банковским кредитам на 31 декабря 2025 года начислялись по процентной ставке от 17.5% до 24.5% годовых (31.12.2024 год: от 8.1% до 23.36% годовых).

Биржевые облигации

В декабре 2025 года ООО «Рестор» выпустило и разместило на ПАО «Московская биржа» документарные биржевые неконвертируемые облигации (Серия 001P-02) на сумму 1 млрд. руб., номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая облигация. Процентная ставка купона была установлена на уровне 18.85% годовых. Облигации выпущены на 2 года, срок погашения 21.11.2027 года.

В июне 2021 года ООО «Рестор» выпустило и разместило на ПАО «Московская биржа» документарные биржевые неконвертируемые облигации (Серия 001P-01) на сумму 3 млрд. руб. номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая. Процентная ставка купона была установлена на уровне 8.1% годовых. Облигации были полностью погашены 13 июня 2024 года.

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в консолидированном отчете о движении денежных средств были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

	1 января 2025 года	Денежные потоки от финансо- вой деятельности (i)	Проценты начисленные и уплаченные, нетто	Курсовые разницы и пересчет в валюту представ- ления	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2025 года
Банковские кредиты	12 385	(6 467)	-	-	137	6 055
Биржевые облигации	-	1 000	-	-	-	1 000
Займы полученные	145	-	(3)	(11)	(8)	123
Обязательства по аренде	8 092	(1 754)	1 354	208	373	8 273
	20 622	(7 221)	1 351	197	502	15 451

	1 января 2024 года	Денежные потоки от финансо- вой деятельности (i)	Проценты начисленные и уплаченные, нетто	Курсовые разницы и пересчет в валюту представ- ления	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты	8 624	3 797	(48)	-	12	12 385
Биржевые облигации	3 012	(3 059)	47	-	-	-
Займы полученные	132	11	4	-	(2)	145
Обязательства по аренде	7 205	(1 906)	758	217	1 818	8 092
	18 973	(1 157)	761	217	1 828	20 622

(i) Денежные потоки от банковских кредитов, займов от связанных сторон и других кредитов и займов представляют собой нетто-величину сумм поступлений от получения займов и погашения займов в консолидированном отчете о движении денежных средств.

(ii) Прочие изменения обязательств по аренде включают новые договоры аренды и модификации.

Неиспользованные кредитные линии

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов общий объем неиспользованных кредитных линий, доступных Группе, составлял 8 117 млн руб. и 5 418 млн руб. соответственно. Данная сумма включает как неиспользованные кредитные линии по кредитным договорам, так и неиспользованные лимиты по гарантиям, предоставленным банками Группе в пользу поставщиков.

Ограничительные условия

Кредитные договоры Группы содержат определенные ограничительные условия, включая требования по соблюдению определенного уровня отдельных финансовых показателей. Различные кредитные договоры Группы содержат различные положения, вступающие в силу в случае несоблюдения одной из сторон определенных ограничительных условий. В частности, банк может повысить процентную ставку по кредиту, потребовать обеспечения или досрочного погашения соответствующей суммы задолженности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года Группа соблюдала все финансовые ковенанты, предусмотренные кредитными соглашениями.

Активы, переданные в качестве обеспечения, и прочие обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года Группа не передавала активы или ценные бумаги в качестве обеспечения по кредитам и займам, предоставленным Группе.

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

Все банковские кредиты Группы обеспечены как корпоративными гарантиями связанных сторон, так и гарантиями, предоставленными акционером. Банковские овердрафты могут быть отозваны по требованию и обеспечены гарантиями, предоставленными конечными контролирующими и связанными сторонами Группы.

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	Итого	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	9 357	10 797
Расчеты со связанными сторонами (Примечание 27)	32	730
Заработная плата, взносы в фонд социального страхования и прочие обязательства, связанные с сотрудниками	557	744
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	269	29
Авансы, полученные от покупателей	22	102
Итого	10 237	12 402

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа получила банковские гарантии в пользу поставщиков в размере 1 053 млн руб. (31 декабря 2024 года: 300 млн руб.) в отношении остатков торговой кредиторской задолженности, представленных в таблице выше.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде были представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые арендные платежи, включая:		
Текущая часть (менее 1 года)	3 722	2 869
От 1 до 5 лет	6 933	5 393
Более 5 лет	281	911
Итого валовые арендные платежи	10 936	9 174
За вычетом неполученных процентов	(2 663)	(1 082)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей, включая:		
Текущая часть (менее 1 года)	2 595	2 934
От 1 года до 5 лет	5 422	4 701
Более 5 лет	256	457
Итого приведенная стоимость минимальных арендных платежей	8 273	8 092
За вычетом текущей части обязательств по аренде	(2 595)	(3 175)
Долгосрочная часть обязательств по аренде	5 678	4 917

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

В таблице ниже представлены изменения обязательств по аренде (изменения в балансовой стоимости активов в форме права пользования представлены в Примечании 17):

	2025 год	2024 год
Баланс на 1 января	8 092	7 205
Процентные расходы по обязательствам по аренде	1 354	758
Арендные платежи за период	(3 993)	(2 786)
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих, выбытие договоров аренды	3 031	3 131
Курсовые разницы (для договоров аренды в иностранной валюте) и пересчет в валюту представления отчетности	(211)	(216)
Баланс на 31 декабря	8 273	8 092

Договоры по аренде Группы содержат типичные для данного бизнеса ограничения и ковенанты, такие как ответственность Группы за регулярное обслуживание, ремонт и страхование арендуемых активов, проведение работ по улучшению арендуемых активов только с согласия арендодателя, использование арендуемых активов только в соответствии с действующим законодательством.

При определении справедливой стоимости обязательств по аренде руководство Группы основывалось на суждении, что балансовая стоимость обязательств по аренде примерно соответствует их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, поскольку отражает изменение рыночных условий, учитывает премию за риск и временную стоимость денег.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа заключила ряд договоров аренды, аренда по которым не началась к концу года и по которым, соответственно, не были признаны обязательства по аренде и активы в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2025 года.

ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	2025 год	2024 год
На начало периода	2 173	1 798
Доходы будущих периодов за период	(3 009)	2 082
Доход, отраженный в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2 045	(1 707)
На конец года	1 209	2 173

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности сторона считается связанной, если Группа имеет возможность прямо или косвенно контролировать, или оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности, или наоборот, или если Группа и сторона находятся под общим значительным влиянием и контролем. Связанными сторонами могут быть как физические, так и юридические лица. Бенефициарным владельцем является Филипп Георгиевич Генс (90% владения) (гражданин РФ). Акционером с долей владения 10% является Тихон Демидович Смыков (гражданин РФ).

Все связанные стороны представляют собой компании, находящиеся под общим контролем и управлением, или являются ключевым руководством Группы.

Остатки по расчетам со связанными сторонами представлены следующим образом:

Остатки по счетам	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	81	434
Займы выданные	590	24
Торговая и прочая кредиторская задолженность	32	730
Займы полученные	-	145

Операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

Операции	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Продажи товаров и услуг	10	169
Приобретение товаров и услуг	540	2 389
Процентные доходы	88	17
Процентные расходы	-	4

Условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года российские предприятия Группы не предоставляли банкам поручительства в качестве обеспечения по кредитным договорам и договорам поручительства, заключенным ее связанными сторонами (находящимися под общим контролем).

Руководство провело проверку финансовой информации соответствующих связанных сторон и пришло к выводу, что вероятность возникновения выплат по данным гарантиям очень низка, поэтому обязательства по ним не были признаны.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	160	103
	160	103

ДИВИДЕНДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, «реСтор Ритейл Групп Лимитед» дивиденды не выплачивались.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, юридическим и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от геополитических факторов и внутривнутриполитической ситуации в стране, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов. В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Начиная с 2014 года, США, Великобритания, Евросоюз и другие страны ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. 24 февраля 2022 года было объявлено о начале проведения специальной военной операции на территории Украины. В ответ на эти события, США, Великобритания, Евросоюз и другие страны существенно расширили санкции в отношении Российской Федерации, органов государственной власти, чиновников, бизнесменов, организаций. Это привело к ограничению доступа российских организаций к международным рынкам капитала, товаров и услуг, снижению котировок на финансовых рынках, падению ВВП и прочим негативным экономическим последствиям.

На фоне ужесточения санкций в отношении России в целом, отдельных граждан и организаций с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках. Часть российских банков была отключена от системы Глобальных платежей SWIFT, в этих условиях при организации взаиморасчетов с контрагентами Группа взаимодействует с финансовыми институтами, не попавшими под санкции и ограничения. В контексте ограничительных мер ряд крупных международных компаний из США, Евросоюза и других стран прекратили, значительно сократили или приостановили свою деятельность на территории РФ, в том числе, компании в сегменте бытовой техники и электроники. При этом в России были запущены новые каналы торговли с

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

дружественными странами: Китаем, ОАЭ, Турцией, странами ЕАЭС и другими, что в конечном итоге позволяет сохранять широкую представленность различных товаров на территории России и увеличивать объемы торговли с ними.

В течение 2024 года отмечалось устойчивое инфляционное давление, в результате которого Банком России было принято решение о проведении денежно-кредитной политики, направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля, в рамках которой ключевая ставка увеличилась к концу года до 21%. Это может оказать впоследствии влияние на рыночную стоимость новых внешних заимствований для Группы.

Руководство Группы принимает надлежащие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих обстоятельствах (Примечание 2).

Судебные иски

В ходе обычной деятельности Группа может быть участником различных судебных разбирательств, а также являться объектом претензий. Руководство считает, что в результате разбирательств по таким претензиям Группа не понесет существенных убытков.

Таможенные аспекты

В отчетном периоде часть произведённых за рубежом товаров Группа приобретала на территории Российской Федерации у российских юридических лиц, включая оптовые компании и посредников, которые импортировали товары на территорию России напрямую или через посредников. Такие операции осуществлялись в рамках корректных с точки зрения российского законодательства механизмов импортных операций.

Компании Группы действуют исключительно в рамках российского законодательства, в соответствии со всеми применимыми налоговыми и правовыми требованиями в отношении импортированной продукции, таким образом, Группа не участвовала, не знала и не могла знать о каких-либо существенных нарушениях применимого таможенного кодекса российскими оптовыми или посредническими компаниями. Соответственно, в настоящей консолидированной финансовой отчётности руководство не начисляло резервов в отношении таких условных обязательств. Руководство считает, что с учётом существующих ограничений на доступ к документам таможенного оформления оценить вероятный потенциальный финансовый эффект (если таковой присутствует) таких условных обязательств не представляется практически возможным.

При этом невозможно полностью исключить вероятность иного трактования применимого законодательства со стороны соответствующих государственных органов (см. раздел «Налогообложение»).

На настоящий момент Группа не получала никаких уведомлений об имевших место нарушениях таможенного законодательства в отношении закупленных товаров.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена налоговыми органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации указанного законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы

Примечания на стр. 10-62 являются неотъемлемой частью настоящей годовой консолидированной финансовой отчетности.

к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность. Величина возможных условных обязательств, выявленных Группой, связанных с налоговыми рисками, не превысит 1% от выручки Группы.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

12 января 2026 года Группа завершила процедуру ликвидации ООО «Премияльный маркет».

В феврале 2026 года ООО «Рестор» выпустило и разместило на ПАО «Московская биржа» документарные биржевые неконвертируемые облигации (Серия 001P-03) на сумму 2 млрд. руб., номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая облигация. Процентная ставка купона была установлена на уровне 18.75% годовых. Облигации выпущены на 2 года, срок погашения 27.01.2028 года.