

ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение
за год по 31 декабря 2025 г.**

**Консолидированная финансовая отчетность
ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Основные виды деятельности и структура группы	13
2 Основа подготовки отчетности	13
3 Применение новых и пересмотренных стандартов, разъяснений и поправок к стандартам	14
4 Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	15
5 Прочие существенные положения учетной политики, не рассматриваемые в других примечаниях	18
6 Отчетность по сегментам	20
7 Приобретение бизнесов	22
8 Гудвил	24
9 Операции со связанными сторонами	25
10 Основные средства	27
11 Аренда	30
12 Инвестиционная недвижимость	33
13 Прочие нематериальные активы	34
14 Денежные средства и их эквиваленты	35
15 Запасы	36
16 Финансовые инструменты	36
17 Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	37
18 Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства	39
19 Обязательства по договорам	40
20 НДС и прочие налоги к возмещению	40
21 Кредиты и займы	41
22 Капитал	43
23 Прибыль на акцию	43
24 Выручка	44
25 Расходы по характеру	45
26 Доходы от аренды/субаренды и прочие доходы	45
27 Финансовые доходы и расходы	46
28 Расходы на персонал	46
29 Налог на прибыль	47
30 Управление финансовыми рисками	49
31 Операционная среда, в которой группа осуществляет свою деятельность	52
32 Управление капиталом	52
33 Справедливая стоимость финансовых инструментов	53
34 Договорные и условные обязательства	54
35 События после отчетной даты	56

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Наблюдательному совету
ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства относительно корректности раскрытия информации о наличии или отсутствии стороны, обладающей конечным контролем, а также полноты и корректности информации о связанных сторонах и операциях с ними, поскольку Общество в соответствии с требованиями Указа Президента РФ от 27 января 2024 г. № 73 не предоставило информацию о структуре владения Группы и о связи Группы с другими хозяйствующими субъектами. Как следствие, у нас отсутствовала возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанного раскрытия информации о стороне, обладающей конечным контролем, о связанных сторонах и операциях с ними в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

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



Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Обесценение гудвила

Мы считаем обесценение гудвила ключевым вопросом аудита, поскольку сумма гудвила по состоянию на 31 декабря 2025 г. является существенной и составила 127 млрд руб.; а также потому, что методология оценки возмещаемой стоимости является сложной, а процесс оценки руководством возмещаемой стоимости основывается на применении значительного суждения в отношении допущений об ожидаемых будущих денежных потоках, ставке дисконтирования и прочих прогнозных значениях.

Информация о гудвиле и результатах тестирования его на обесценение представлена в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках наших аудиторских процедур мы изучили методологию Группы, используемую для проведения теста на обесценение гудвила, и оценили ее соответствие требованиям МСФО, а также последовательность ее применения.

Мы проанализировали ключевые допущения, использованные руководством, сравнив их с отраслевыми тенденциями и прогнозами, разработанными независимыми аналитиками, внутренними прогнозами и историческими показателями.

С привлечением внутренних экспертов по оценке, мы рассмотрели применяемую методологию, сравнили исходные данные и допущения, используемые в модели обесценения, с общей практикой и наблюдаемыми данными рынка, а также оценили соответствие применяемой методологии требованиям МСФО.

Мы протестировали точность оценок и допущений на предмет возможной необъективности.

Мы оценили математическую точность теста на обесценение гудвила. Мы сопоставили входные данные в модели с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и другой информацией, полученной в ходе аудита.

Мы рассмотрели раскрытие информации об обесценении гудвила в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Обесценение магазинов и прочих внеоборотных активов

Балансовая стоимость магазинов и прочих внеоборотных активов, таких как активы в форме права пользования, основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы, за исключением гудвила, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 1 159 млрд руб. Мы считаем обесценение магазинов и прочих внеоборотных активов ключевым вопросом аудита в связи с существенностью балансовой стоимости, а также в связи со значительным применением суждения при оценке возмещаемой стоимости этих активов. Суждение главным образом применяется при определении ставки дисконтирования и прогнозных показателей работы магазинов, которые, среди прочего, зависят от ожидаемого дохода, который определяется на основе стратегического плана роста с привязкой к макроэкономическим прогнозам, и локальной конкуренции. Суждение также применяется при определении справедливой стоимости имущества на основе внутренних и внешних отчетов об оценке имущества.

Информация об основных средствах, активах в форме права пользования, инвестиционной собственности и прочих нематериальных активах представлена в Примечаниях 10, 11, 12 и 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Отражение бонусов от поставщиков

Группа получает различные виды бонусов от поставщиков, такие как скидки и доход от оказанных услуг. Скидки в значительной степени зависят от объемов закупаемых товаров, а доход от оказанных услуг связан с рекламной деятельностью в отношении определенных товаров.

Эти бонусы представляют собой значительный компонент себестоимости продаж и отражаются как снижение себестоимости. Хотя большая часть взаиморасчетов по бонусам проводится в течение финансового года, существенная сумма остается непогашенной на конец каждого года и признается частью торговой дебиторской задолженности.

Мы считаем бонусы поставщиков ключевым вопросом аудита, поскольку условия предоставления этих бонусов различаются в отдельных договорах и могут быть сложными. Кроме того, признание бонусов от поставщиков и соответствующей дебиторской задолженности требует от руководства применения определенного суждения, в частности, в части определения момента оказания услуг или в части расчета распределения бонусов на стоимость запасов.

Информация об учетной политике Группы в отношении бонусов поставщиков раскрыта в Примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках наших аудиторских процедур мы изучили методологию Группы, используемую для проведения теста на обесценение магазинов и прочих внеоборотных активов, и оценили ее соответствие требованиям МСФО, а также последовательность ее применения.

Мы проанализировали ключевые допущения руководства, используемые в прогнозе денежных потоков, и сравнили их с отраслевыми тенденциями и прогнозами, разработанными независимыми аналитиками, внутренними прогнозами и историческими показателями.

Мы протестировали точность оценок и допущений на предмет возможной необъективности.

С привлечением внутренних экспертов по оценке, мы рассмотрели применяемую методологию, сопоставили исходные данные и допущения, используемые в модели обесценения, с общей практикой и наблюдаемыми данными рынка, а также оценили соответствие применяемой методологии требованиям МСФО.

Мы оценили математическую точность теста на обесценение магазинов и прочих внеоборотных активов. Мы сопоставили входные данные в модели с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и другой информацией, полученной в ходе аудита.

Мы также проанализировали объективность и компетенции внешних оценщиков, привлеченных Группой.

Мы рассмотрели раскрытие информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Наши процедуры включали в себя тестирование механизмов внутреннего контроля, связанных с возникновением, полнотой и измерением бонусов от поставщиков, отраженных в системе бухгалтерского учета, и охватывали как прикладные ИТ-контроли, так и ручные средства контроля.

Мы провели тестирование выборки прямых подтверждений поставщиков в отношении дебиторской задолженности. Мы также протестировали на выборочной основе документы, подтверждающие бухгалтерские записи, касающиеся признания бонусов поставщиков и платы за услуги. Кроме того, мы провели маржинальный анализ, проанализировали распределение бонусов между себестоимостью и запасами. Также мы рассмотрели поступления денежных средств после отчетной даты по дебиторской задолженности поставщиков по начислениям бонусов на предыдущую отчетную дату и последующие поступления по дебиторской задолженности поставщиков на текущую отчетную дату.

Мы проанализировали учетную политику по бонусам поставщиков.

Мы рассмотрели раскрытие информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.



Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы Х5

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы Х5, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Головкина Марина Юрьевна.

Головкина Марина Юрьевна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906100348)

19 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 июля 2024 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1247700463911.
Местонахождение: 109029, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Нижегородский,
ул. Средняя Калитниковская, д. 28, стр. 4.



ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	513 535	421 511
Активы в форме права пользования	11	583 174	554 554
Инвестиционная недвижимость	12	4 245	4 062
Гудвил	8	126 829	126 061
Прочие нематериальные активы	13	57 683	46 756
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		428	30
Прочие внеоборотные активы		9 932	6 051
Отложенные налоговые активы	29	35 674	38 513
		1 331 500	1 197 538
Оборотные активы			
Запасы	15	342 314	325 569
Компенсирующий актив		2 767	4 236
Торговая, прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	17	56 038	37 579
Налог на прибыль к возмещению		766	3 262
НДС и прочие налоги к возмещению	20	13 643	14 348
Краткосрочные финансовые вложения		—	192 670
Денежные средства и их эквиваленты	14	178 454	67 933
		593 982	645 597
Итого активы		1 925 482	1 843 135
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на долю акционеров			
Уставный капитал	22	316 181	316 181
Резерв по реорганизации	5.4	(312 190)	(312 190)
Прочие капитальные резервы		(3 595)	(3 337)
Собственные невыкупленные акции	22	—	(48 057)
Собственные выкупленные акции	22	(56 115)	—
Нераспределенная прибыль		152 630	318 591
		96 911	271 188
Итого капитал		96 911	271 188
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	21	284 978	124 663
Долгосрочные обязательства по аренде	11	635 970	592 983
Отложенные налоговые обязательства	29	7 741	7 362
Прочие долгосрочные обязательства	18	14 435	9 098
		943 124	734 106
Краткосрочные обязательства			
Торговая кредиторская задолженность		403 165	376 689
Краткосрочные кредиты и займы	21	120 450	162 156
Проценты начисленные		2 239	1 888
Краткосрочные обязательства по аренде	11	74 267	73 945
Краткосрочные обязательства по договорам	19	2 317	1 879
Налог на прибыль к уплате		6 910	7 435
Резервы и прочие обязательства	18	276 099	213 849
		885 447	837 841
Итого обязательства		1 828 571	1 571 947
Итого капитал и обязательства		1 925 482	1 843 135


Игорь Шехтерман
Генеральный директор

19 марта 2026 года


Николай Иванов
Главный финансовый директор

19 марта 2026 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

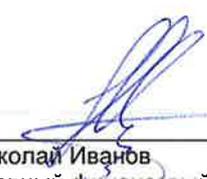


ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	24	4 642 034	3 908 047
Себестоимость продаж	25	(3 522 825)	(2 957 675)
Валовая прибыль		1 119 209	950 372
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	25	(896 343)	(756 078)
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	17	(4 948)	(310)
Доходы от аренды/субаренды и прочие операционные доходы	26	29 726	24 154
Операционная прибыль		247 644	218 138
Финансовые расходы	27	(167 935)	(114 592)
Финансовые доходы	27	27 938	27 471
Доля в убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий		(22)	—
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		1 163	(3 542)
Прибыль до налогообложения		108 788	127 475
Расход по налогу на прибыль	29	(25 649)	(23 411)
Прибыль за год		83 139	104 064
Прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		83 080	103 314
Неконтролирующие доли участия		59	750
Базовая прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в рублях на акцию)	23	328,54	380,43
Разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в рублях на акцию)	23	328,54	380,43
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		83 139	104 064
Итого совокупный доход за год, приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		83 080	103 314
Неконтролирующие доли участия		59	750


Игорь Шехтерман
Генеральный директор

19 марта 2026 года


Николай Иванов
Главный финансовый директор

19 марта 2026 года



ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения		108 788	127 475
<i>Корректировки</i>			
Амортизация и обесценение основных средств, активов в форме права пользования, инвестиционной недвижимости, прочих нематериальных активов, гудвила и инвестиций в ассоциированные организации	25	193 032	181 252
Прибыль от выбытия основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов и прибыль от прекращения признания активов в форме права пользования		(2 479)	(945)
Чистые финансовые расходы	27	139 997	87 121
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	17	4 948	310
Обесценение авансов выданных	17	371	269
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам		(1 163)	3 542
Доля в убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий		22	—
Прочие неденежные статьи		2 572	697
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений в оборотном капитале		446 088	399 721
Увеличение торговой, прочей дебиторской задолженности и авансов выданных, НДС и прочих налогов к возмещению		(18 511)	(11 110)
Увеличение запасов		(16 702)	(88 267)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		26 462	83 466
Увеличение прочей кредиторской задолженности и обязательств по договорам		20 372	13 820
Чистые денежные потоки от операций		457 709	397 630
Проценты уплаченные		(164 559)	(112 226)
Проценты полученные		27 684	26 969
Налог на прибыль уплаченный		(20 265)	(34 990)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		300 569	277 383
Денежные потоки по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и первоначальные прямые затраты, связанные с активами в форме права пользования		(188 151)	(139 309)
Приобретение бизнесов, за вычетом полученных денежных средств	7	(2 865)	(3 717)
Приобретение долей участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях		(450)	(30)
Поступления от выбытия основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов		1 741	4 014
Приобретение прочих нематериальных активов		(25 870)	(17 903)
Поступления по финансовым вложениям		191 908	—
Платежи по финансовым вложениям		—	(76 160)
Поступления от основной суммы чистых инвестиций в аренду		488	233
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(8 424)	(3 181)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(31 623)	(236 053)
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов полученных	21	315 591	164 400
Погашение кредитов и займов полученных	21	(197 180)	(106 520)
Платежи в отношении основной суммы обязательств по аренде	11	(63 877)	(69 533)
Прочие платежи по финансовой деятельности		(446)	(376)
Приобретение неконтролирующих долей участия	7	(6 616)	—
Выкуп собственных акций	22	(45 372)	—
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	22	(158 730)	—
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующих долей участия		—	(520)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(156 630)	(12 549)
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		(1 795)	48
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		110 521	28 829
Движение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	67 933	39 104
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		110 521	28 829
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	178 454	67 933

Игорь Шехтерман
Генеральный директор

19 марта 2026 года

Николай Иванов
Главный финансовый директор

19 марта 2026 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приходящиеся на долю акционеров							Итого собственный капитал	Неконтролирующие доли участия	Итого
	Уставный капитал	Резерв по реорганизации	Прочие капитальные резервы	Собственные невыкупленные акции	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал			
На 1 января 2024 года	316 181	(312 190)	(1 689)	–	–	215 277	217 579	–	217 579	
Прибыль за период	–	–	–	–	–	103 314	103 314	750	104 064	
Итого совокупный доход за период	–	–	–	–	–	103 314	103 314	750	104 064	
Признание компенсации по нераспределенным акциям (Примечание 22)	–	–	–	(48 057)	–	–	(48 057)	–	(48 057)	
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	–	–	–	–	–	–	–	614	614	
Обязательства по покупке неконтролирующих долей участия	–	–	(2 492)	–	–	–	(2 492)	–	(2 492)	
Дивиденды владельцам неконтролирующих долей участия	–	–	–	–	–	–	–	(520)	(520)	
Влияние изменений в неконтролирующих долях участия, в отношении которых имеются обязательства по приобретению	–	–	844	–	–	–	844	(844)	–	
На 31 декабря 2024 года	316 181	(312 190)	(3 337)	(48 057)	–	318 591	271 188	–	271 188	
На 1 января 2025 года	316 181	(312 190)	(3 337)	(48 057)	–	318 591	271 188	–	271 188	
Прибыль за период	–	–	–	–	–	83 080	83 080	59	83 139	
Итого совокупный доход за период	–	–	–	–	–	83 080	83 080	59	83 139	
Признание компенсации по нераспределенным акциям (Примечание 22)	–	–	–	(8 058)	–	–	(8 058)	–	(8 058)	
Выкуп собственных акций (Примечание 22)	–	–	–	56 115	(56 115)	–	–	–	–	
Приобретение дочерних компаний (Примечание 7)	–	–	–	–	–	–	–	(9)	(9)	
Влияние изменений в неконтролирующих долях участия, в отношении которых имеются обязательства по приобретению	–	–	50	–	–	–	50	(50)	–	
Обязательства по покупке неконтролирующих долей участия	–	–	(308)	–	–	–	(308)	–	(308)	
Распределение дивидендов (Примечание 22)	–	–	–	–	–	(249 041)	(249 041)	–	(249 041)	
На 31 декабря 2025 года	316 181	(312 190)	(3 595)	–	(56 115)	152 630	96 911	–	96 911	


Игорь Шехтерман
Генеральный директор

19 марта 2026 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.


Николай Иванов
Главный финансовый директор

19 марта 2026 года

1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СТРУКТУРА ГРУППЫ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена для ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»).

Компания была зарегистрирована в Российской Федерации (г. Москва) в сентябре 2007 года под наименованием ООО «НЕОТОРГ», переименована в ООО «Управляющая компания ИКС 5» в сентябре 2017 года и в ООО «Корпоративный центр ИКС 5» в феврале 2018 года. 1 июля 2024 года была завершена процедура реорганизации в форме преобразования ООО «Корпоративный центр ИКС 5» в ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (Лист записи ЕГРЮЛ за государственным регистрационным номером 1247700463911 от 1 июля 2024 года).

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 109029, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Нижегородский, ул. Средняя Калитниковская, дом 28, строение 4.

По состоянию на 31 декабря 2025 года акции Компании котировались на Московской бирже в первом котировальном списке под тикером X5, торги начались с 9 января 2025 года.

Согласно информации, доступной руководству Группы, у Компании отсутствует сторона, обладающая конечным контролем.

Основным видом деятельности Группы является управление магазинами розничной торговли продовольственными товарами. По состоянию на 31 декабря 2025 года под управлением Группы находилось 29 790¹ магазинов сетей «Пятерочка» (в формат также включены магазины по брендами «Виктория», CASH, «Красный Яр» и «Слата»), «Перекресток» и «Чижик».

Ниже представлена информация о существенных дочерних организациях Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Компания	Страна	Характер деятельности	Доля участия (%)	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Агроторг»	Россия	Розничная торговля	100	100
АО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «Агроаспект»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «КОПЕЙКА-МОСКВА»	Россия	Розничная торговля	100	100
АО «Продторг»	Россия	Розничная торговля	100	100
ООО «МАЯК»	Россия	Розничная торговля	100	70
ООО «СМАРТ»	Россия	Розничная торговля	100	70
АО «АРВИАЙ (РАШЕН ВЕНЧУР ИНВЕСТМЕНТС)»	Россия	Оптовая торговля и импортные операции	100	100
ООО «Агро-Авто»	Россия	Управление транспортом	100	100
ООО «ИКС 5 ДИДЖИТАЛ»	Россия	Онлайн торговля	100	100
ООО «ИТ ИКС 5 Технологии»	Россия	Разработка программного обеспечения	100	100
АО «ИКС 5 Недвижимость»	Россия	Компания по управлению активами	100	100
ООО «Красноборское»	Россия	Компания по управлению активами	100	100
ООО «ПЕРЕКРЕСТОК-2000»	Россия	Компания по управлению активами	100	100
ООО «Бета Эстейт»	Россия	Компания по управлению активами	100	100
ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	Россия	Эмитент облигаций	100	100

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») для соблюдения требований Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

¹ Не включая дарксторы Vprok.ru, совместные дарксторы и «тёмные» кухни «Много лосося».

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с моделью учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов и финансовых обязательств (включая производные инструменты), оцениваемых по справедливой стоимости. Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых существенных бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень суждения или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, описаны в Примечании 4.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности. При формировании своего суждения руководство учитывало финансовое положение Группы, ее текущие намерения, рентабельность деятельности, доступ к финансовым ресурсам (Примечание 30), а также санкции в отношении определенных российских организаций и физических лиц.

19 марта 2026 года Генеральный директор и Главный финансовый директор подписали данную консолидированную финансовую отчетность, после чего в этот же день ожидается, что она будет утверждена Наблюдательным советом Компании. Публикация планируется 20 марта 2026 года.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ПОПРАВОК К СТАНДАРТАМ

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа придерживалась тех же принципов учетной политики и методов расчета, что и в предыдущих годах, за исключением новых и пересмотренных стандартов и разъяснений, действующих с 1 января 2025 года. Стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2025 года, не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

К поправкам к МСФО, действующим в отношении финансовых годов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, и не оказавшим существенного влияния на Группу и ее учетную политику, относятся следующие:

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

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры о возобновляемой энергии»	1 января 2026 года
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 года

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

Группа не планирует применять требования МСФО (IFRS) 18 досрочно. Ожидается, что Группа придет к выводу об отсутствии у нее определенного основного вида деятельности по инвестированию в активы или предоставлению финансирования. Также ожидается, что изменения затронут отчет о движении денежных средств, поскольку проценты полученные и уплаченные должны будут быть представлены в составе инвестиционной и финансовой деятельности соответственно. В настоящее время Группа проводит детальную оценку статей финансовых результатов для определения надлежащей классификации в составе отчета о прибыли или убытке, чтобы гарантировать соответствие требованиям МСФО (IFRS) 18.

3 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ПОПРАВОК К СТАНДАРТАМ (продолжение)

В настоящее время Группа предоставляет инвесторам скорректированный показатель EBITDA (до применения МСФО (IFRS) 16). Группа ожидает, что этот показатель будет соответствовать определению показателя эффективности, определяемого руководством. Группа продолжает оценку других показателей, которые в настоящее время отражаются вне финансовой информации, и того, соответствуют ли они определению показателя эффективности, определяемого руководством.

4 СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают следующие:

Обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Данные расчеты требуют использования оценок, как описано далее в Примечании 8.

Определение объединения бизнесов

Группа заключает сделки по приобретению интегрированной совокупности активов и видов хозяйственной деятельности. Группа определяет, являются ли такие сделки объединением бизнесов или приобретением активов. Группа определяет, что она приобрела бизнес, если приобретенная совокупность видов хозяйственной деятельности и активов включает вклад и принципиально значимый процесс, которые в совокупности в значительной мере способствуют возможности создания отдачи.

Контроль

Группа применяет суждение при оценке наличия контроля над объектами инвестиций. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

Судебные разбирательства

Группа в значительной степени опирается на суждения при оценке и признании резервов и риска условных обязательств, связанных с незавершенными судебными разбирательствами или другими неурегулированными претензиями, подлежащими урегулированию посредством переговоров, посредничества, арбитража или государственного регулирования, а также прочих условных обязательств. Суждения необходимы для оценки вероятности удовлетворения рассматриваемого иска или возникновения обязательства, а также для количественной оценки возможного диапазона итоговой суммы урегулирования. Из-за неопределенности, присущей данному процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначально рассчитанного резерва. Указанные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, в основном при поддержке внутренних специалистов (при их наличии) или при поддержке внешних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр этих оценок может существенно повлиять на будущие результаты деятельности.

4 СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускают возможность различных толкований (Примечание 34).

Отложенные налоговые активы и обязательства

Для расчета текущих и отложенных налогов на прибыль требуется суждение руководства Группы. Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой является вероятным их использование. Использование отложенных налоговых активов будет зависеть от возможности получения достаточного налогооблагаемого дохода по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. Для оценки вероятности использования отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая операционные результаты прошлых периодов, производственный план, истечение срока действия перенесенных налоговых убытков и стратегии налогового планирования. В случае если оценка будущего использования показывает, что балансовая стоимость отложенных налоговых активов должна быть уменьшена, такое уменьшение признается в составе прибыли или убытка.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые обязательства признаются с учетом всех налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные и совместные предприятия, за исключением случаев, когда (а) материнская компания, инвестор, участник совместного предприятия или участник совместной деятельности имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и (б) существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Группа в значительной степени опирается на суждения при оценке суммы налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные и совместные предприятия (неоплаченные доходы), которые не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отличие фактических результатов от оценок или необходимость корректировки оценок в будущих периодах может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки.

Основные средства

Руководство Группы определяет предполагаемые сроки полезного использования и соответствующие амортизационные отчисления для основных средств Группы (Примечание 10). Оценка срока полезного использования актива, ликвидационной стоимости проводится с применением профессионального суждения на основе имеющегося у организации опыта в отношении аналогичных активов и при необходимости корректируется перспективно.

Группа периодически проводит оценку наличия признаков возможного обесценения основных средств. Группа проводит тестирование активов на обесценение (Примечание 10). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы, и, если она меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибыли или убытке признается убыток от обесценения. За 2025 год Группа признала чистый убыток от обесценения в сумме 3 451 млн руб. (2024 год: чистый убыток от обесценения в сумме 3 325 млн руб.).

Инвестиционная недвижимость

Руководство Группы определяет предполагаемые сроки полезного использования и соответствующие амортизационные отчисления для инвестиционной недвижимости Группы (Примечание 12).

Группа периодически оценивает наличие признаков возможного обесценения инвестиционной недвижимости. Группа проводит тестирование активов на обесценение (Примечание 12). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы, и, если она меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибыли или убытке признается убыток от обесценения. За 2025 год Группа признала чистую прибыль от восстановления обесценения в сумме 123 млн руб. (2024 год: чистая прибыль от восстановления обесценения в сумме 666 млн руб.).

4 СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Активы в форме права пользования

Группа периодически оценивает наличие признаков возможного обесценения активов в форме права пользования. Группа проводит тестирование активов на обесценение (Примечание 11). Группа оценивает возмещаемую сумму актива или генерирующей единицы, и, если она меньше балансовой стоимости актива или генерирующей единицы, в консолидированном отчете о прибыли или убытке признается убыток от обесценения. За 2025 год Группа признала чистый убыток от обесценения в сумме 1 468 млн руб. (2024 год: чистый убыток от обесценения в сумме 1 789 млн руб.).

Резервы под запасы

Группа формирует резерв на возможные товарные потери исходя из исторических товарных потерь в процентах от себестоимости продаж. Такой резерв корректируется в конце каждого отчетного периода для отражения исторической динамики фактических результатов физической инвентаризации. Группа также формирует резерв по залежавшимся запасам, чистая возможная цена продажи которых ниже себестоимости (Примечание 15).

Признание выручки – программы лояльности

Группа оценивает сумму обязательств, связанных с программами лояльности покупателей, посредством распределения цены сделки на бонусные баллы на основе цены отдельной продажи в отношении бонусных баллов. Цена отдельной продажи в отношении бонусных баллов уменьшается на ожидаемую сумму бонусных баллов, которые не будут использованы покупателями.

Группа определяет цену отдельной продажи в отношении бонусных баллов, начисляемых в рамках программ лояльности. Цена отдельной продажи в отношении предоставленных бонусных баллов рассчитывается путем умножения на предполагаемый коэффициент погашения и на денежную стоимость, присвоенную бонусным баллам. При оценке коэффициента погашения Группа учитывает долю предоставленных бонусных баллов, которые никогда не будут погашены. При оценке Группа применяет статистические методы прогнозирования, используя в качестве основных вводных данных исторические данные об использовании покупателями бонусных баллов. Коэффициент погашения обновляется ежемесячно, и обязательства по неиспользованным бонусным баллам корректируются соответствующим образом. Группа убеждается в соизмеримости стоимости, присвоенной бонусным баллам, с ценой отдельной продажи продуктов, которые могут быть куплены за бонусные баллы.

Срок действия бонусных баллов, предоставленных в рамках программ лояльности, обычно истекает через шесть месяцев с момента их признания. Однако в связи с периодическими изменениями в структуре использования бонусных баллов покупателями оценки цены отдельной продажи подвержены значительной неопределенности.

Любые значительные изменения в структуре использования бонусных баллов покупателями повлияют на расчетный коэффициент погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года расчетное обязательство по неиспользованным бонусным баллам составляло 993 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 262 млн руб.).

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по торговой и прочей дебиторской задолженности. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки и устанавливаются отдельно для групп различных клиентских сегментов со схожей структурой убытков (по типу клиентов). Расчет отражает взвешенный по вероятности результат, временную стоимость денег и имеющуюся на отчетную дату обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий. В общем случае торговая и прочая дебиторская задолженность списывается, если она просрочена более чем на три года и не является предметом принудительного взыскания. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого класса финансовых активов.

Матрица оценочных резервов изначально основывается на данных Группы по наблюдаемым уровням дефолта за прошлые периоды. Группа проводит калибровку матрицы для корректировки исторических данных по кредитным убыткам с учетом прогнозной информации. Например, если в следующем году ожидается ухудшение прогнозируемых экономических условий (т.е. снижение показателя валового внутреннего продукта), что может привести к увеличению количества дефолтов, уровни дефолта за прошлые периоды корректируются. На каждую отчетную дату актуализируются наблюдаемые уровни дефолта за прошлые периоды и анализируются изменения в прогнозных оценках.

4 СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности (продолжение)

Оценка корреляции между наблюдаемыми уровнями дефолта за прошлые периоды, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является существенной расчетной оценкой. Сумма ОКУ чувствительна к изменениям обстоятельств и прогнозируемых экономических условий. Исторический опыт Группы в части кредитных убытков и прогнозы экономических условий также могут не отражать фактическое невыполнение обязательств клиентами в будущем. Информация об ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности Группы раскрыта в Примечании 17.

Прочие нематериальные активы

Группа периодически проводит оценку наличия признаков возможного обесценения прочих нематериальных активов и проводит тестирование активов с неопределенным сроком полезного использования на обесценение не реже одного раза в год (Примечание 13).

Группа оценивает возмещаемую стоимость группы генерирующих единиц или отдельного нематериального актива, и, если она меньше балансовой стоимости группы генерирующих единиц или отдельного нематериального актива, в консолидированном отчете о прибыли или убытке признается убыток от обесценения. За 2025 год Группа признала чистый убыток от обесценения в сумме 925 млн руб. (2024 год: чистый убыток от обесценения в сумме 442 млн руб.).

Срок аренды по договорам с опционами на продление и опционами на прекращение аренды

При определении срока аренды Группа учитывает все факты и обстоятельства, которые создают экономический стимул для исполнения опциона на продление или неисполнения опциона на прекращение аренды. При аренде розничных магазинов наиболее значимыми факторами являются рентабельность и выручка конкретных магазинов, ценность для бизнеса в конкретном регионе и инвестиционная стратегия. При аренде распределительных центров и офисов наиболее значимыми факторами являются ценность для бизнеса, существенность штрафов за прекращение аренды и существенность остаточной стоимости улучшения арендуемого имущества. В начале аренды такие оценки обычно приводят к установлению срока аренды, равного периоду аренды, не подлежащему досрочному прекращению, включая период, в отношении которого предусмотрен опцион на прекращение аренды. Оценка разумной уверенности пересматривается только в случае наступления существенного события или существенного изменения обстоятельств, влияющего на эту оценку и находящегося под контролем арендатора.

Ставки привлечения дополнительных заемных средств для расчета обязательства по аренде

Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Поскольку обычно не существует абсолютно аналогичных договорам аренды договоров займов, процентные ставки по которым можно было бы наблюдать на открытом рынке, Группа рассчитывает ставки привлечения дополнительных заемных средств на основе внутренних и внешних источников данных, в значительной мере используя профессиональное суждение. Группа оценивает ставки привлечения дополнительных заемных средств посредством корректировки российских государственных облигаций в соответствующей валюте на премию за риск, применимую к Группе, которая, в свою очередь, определяется путем сравнения ставки привлечения заемных средств Группы с российскими государственными облигациями с аналогичным сроком погашения. Ставки привлечения дополнительных заемных средств рассчитываются ежемесячно.

5 ПРОЧИЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, НЕ РАССМАТРИВАЕМЫЕ В ДРУГИХ ПРИМЕЧАНИЯХ

Основные положения учетной политики раскрыты в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности. В данном разделе представлены прочие существенные положения учетной политики, необходимые для понимания данной финансовой отчетности.

5 ПРОЧИЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, НЕ РАССМАТРИВАЕМЫЕ В ДРУГИХ ПРИМЕЧАНИЯХ (продолжение)

5.1 Принципы консолидации

В случае приобретения бизнеса Группа признает любую неконтролирующую долю участия в приобретаемой организации отдельно по каждому приобретению либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле неконтролирующей доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемой организации.

До публикации конкретных указаний МСФО касательно учета опционов «пут», не предоставляющих прав на текущую долю участия в неконтролирующей доле участия в дочерних организациях, Группа учитывает соответствующие операции следующим образом:

- (а) определяет сумму, которая была бы признана в отношении неконтролирующей доли участия (НДУ), включая корректировки для отражения распределения прибыли или убытков, распределения изменений в прочем совокупном доходе, а также дивидендов, объявленных за отчетный период, в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»;
- (б) прекращает признание НДУ, как если бы она была приобретена на дату приобретения или отчетную дату последующих периодов;
- (в) признает финансовое обязательство по приведенной стоимости суммы, подлежащей выплате при исполнении опциона «пут» в отношении НДУ, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» без отдельного учета изменений в дисконтированной величине резервов, вызванных уменьшением периода дисконтирования;
- (г) разность между (б) и (в) учитывается как операция с собственным капиталом и относится на «Прочие капитальные резервы» в составе собственного капитала;
- (д) в случае реализации опциона «пут» в отношении НДУ сумма, признанная в качестве финансового обязательства на эту дату, погашается путем выплаты цены исполнения.

5.2 Пересчет и операции в иностранной валюте

(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой организаций в составе Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (руб.). Валютой представления отчетности Группы является российский рубль (руб.), который, по мнению руководства, является оптимальной валютой для пользователей этой консолидированной финансовой отчетности.

(б) Операции и расчеты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и при пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец периода, отражаются в отчете о прибыли или убытке. Пересчет по обменному курсу на конец периода не применяется в отношении неденежных статей баланса.

5.3 Налог на добавленную стоимость

Исходящий НДС, относящийся к продажам, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения суммы дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату поставки товаров или услуг покупателям. Входящий НДС, как правило, возмещается путем зачета против него суммы исходящего НДС при получении счета-фактуры и выполнении других условий в соответствии с российским налоговым законодательством.

Налоговые органы позволяют производить зачет НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к продажам и покупкам, признается в консолидированном отчете о финансовом положении на валовой основе и раскрывается отдельно как актив и обязательство, за исключением НДС, представленного в составе прочих внеоборотных активов. При формировании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается в валовой сумме дебиторской задолженности, включая НДС.

5 ПРОЧИЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, НЕ РАССМАТРИВАЕМЫЕ В ДРУГИХ ПРИМЕЧАНИЯХ (продолжение)

5.4 Резерв по реорганизации

Консолидированная МСФО отчетность Компании была первоначально подготовлена на основе аудированной консолидированной МСФО отчетности Икс5 Ритейл Груп Н.В, материнской компании Группы до 3 мая 2024 года. На дату перехода на МСФО, на 31 декабря 2020 года, уставный капитал Группы был определен согласно Уставу Компании, нераспределенная прибыль Группы была приравнена к нераспределенной прибыли группы Икс5 Ритейл Груп Н.В. с отнесением оставшейся разницы между чистыми активами Группы и чистыми активами группы Икс5 Ритейл Груп Н.В. в статью «Резерв по реорганизации» в сумме 312 190 млн руб.

5.5 Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет дебиторской и кредиторской задолженности с отражением чистой суммы в консолидированном отчете о финансовом положении производится тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически установленное право на зачет таких сумм и намерение производить расчеты на нетто-основе.

5.6 Представление текущего налога на прибыль и задолженности по прочим налогам в отчете о финансовом положении

Компании Группы имеют индивидуальный единый налоговый счет, открытый в Федеральном казначействе, на который они перечисляют единый налоговый платеж (ЕНП), рассчитанный как сумма налогов и сборов налогоплательщика в отчетном (налоговом) периоде без выделения конкретного налога или сбора. Налоговые органы распределяют сумму ЕНП между обязательствами на основании деклараций и уведомлений, поданных налогоплательщиками. Группа классифицирует переплаты по налогу на прибыль и другим налогам, подлежащим уплате по каждому юридическому лицу, в зависимости от характера переплаты и разумно определенных намерений зачесть переплату в счет погашения обязательств по определенным налогам.

6 ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Положения учетной политики

Операционный сегмент отражается в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. В качестве менеджеров сегментов, согласно МСФО (IFRS) 8, выступают управляющие директора форматов. Главными руководящими лицами, ответственными за принятие операционных решений, являются Генеральный директор и Президент Компании. Главный руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, отвечает за распределение ресурсов и оценку эффективности операционных сегментов. Группа выделяет розничные сети каждого формата (Примечание 1), объекты формата dark kitchen, 5Post, инфраструктурные бизнесы, а также иные отдельные направления бизнеса как отдельные операционные сегменты в соответствии с критериями, установленными в МСФО (IFRS) 8. Отдельно в отчетности раскрываются сегменты, выручка, прибыль или величина активов которых составляют не менее десяти процентов от соответствующих показателей всех сегментов.

В Группе по форматам децентрализованы следующие значимые операционные функции:

- управление категориями, включая закупки, ценообразование, управление ассортиментом, управление продвижением товара;
- логистика распределительных центров;
- расширение и развитие формата.

Главные руководящие лица оценивают результаты деятельности операционных сегментов на основе показателей внешних продаж и скорректированной прибыли до уплаты процентов, налогов, расходов на амортизацию и обесценение до применения МСФО (IFRS) 16 (EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16) без учета расходов, связанных с долгосрочной программой премирования (LTI), прочего вознаграждения управленческого персонала и расходов на инвестиции. Показатель EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 Группы и сопоставление этого показателя с чистой прибылью представлены в Примечании 32. Учетная политика, используемая для сегментов, соответствует учетной политике, применяемой для настоящей консолидированной финансовой отчетности.

6 ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

В 2025 году произошли следующие изменения: смена алгоритма расчета тарифов транспортной логистики для розничных сетей, выделение инфраструктурных бизнесов в качестве самостоятельных операционных сегментов, включение результатов сетей «Красный Яр» и «Слата» в результаты сегмента «Пятерочка». Сравнительные данные за предыдущие периоды были скорректированы с целью предоставления релевантной сравнительной информации.

Скорректированные капитальные затраты сегментов включают в себя поступления основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов, скорректированные с учетом замены капитализированной амортизации активов в форме права пользования на капитализацию фиксированных расходов на аренду, исключения эффекта от капитализированных затрат по займам и скорректированные на эффект корректировки стоимости приобретения базового актива при выкупе арендованного актива, приобретения основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов в результате объединения бизнесов, а также гудвил, приобретенный в результате такого объединения бизнесов, приобретения внеоборотных активов в рамках соинвестирования в обратный франчайзинг и расходы на инвестиции. Эффекты корректировки на капитализированные затраты по займам, приобретения внеоборотных активов в рамках соинвестирования в обратный франчайзинг и расходы на инвестиции элиминируются в составе корректировок и прочих нераспределенных функций при расчете и оценке результата Группы.

Запасы, представляемые руководству, включают в себя товары для перепродажи в магазинах торговых сетей и распределительных центрах. Все прочие запасы, которые преимущественно относятся к импортным товарам в пути и к резервам под запасы (Примечание 4), отнесены к Корректировкам и прочим нераспределенным функциям. Сравнительные данные за предыдущие периоды были скорректированы с целью предоставления релевантной сравнительной информации.

Ниже представлена информация по сегментам за 2025 год и сравнительные данные за предыдущие периоды:

Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	«Пятерочка»	«Пере- кресток»	«Чижик»	Прочие сегменты	Корректи- ровки и прочие нераспре- деленные функции	Итого
Выручка (Примечание 24)	3 614 594	531 288	417 500	78 652	–	4 642 034
Скорректированные капитальные затраты	119 592	22 463	19 374	54 711	(971)	215 169
31 декабря 2025 года						
Запасы	270 428	40 742	29 293	–	1 851	342 314

Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	«Пятерочка»	«Пере- кресток»	«Чижик»	Прочие сегменты	Корректи- ровки и прочие нераспре- деленные функции	Итого
Выручка (Примечание 24)	3 115 623	491 049	249 501	51 874	–	3 908 047
Скорректированные капитальные затраты	96 628	14 517	18 187	37 039	–	166 371
31 декабря 2024 года						
Запасы	254 989	41 799	19 147	–	9 634	325 569

7 ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСОВ

Положения учетной политики

Компенсирующий актив, эквивалентный справедливой стоимости компенсируемых обязательств, включается в сумму чистых активов, приобретаемых при объединении бизнесов, если продавцы приобретаемого бизнеса согласны компенсировать расходы по возможным искам или условным обязательствам. Последующая оценка компенсирующего актива и условного обязательства не оказывает влияния на доходы и расходы, за исключением случая обесценения этого актива.

Приобретения в 2025 году

В 2025 году Группа приобрела 100% долей участия в нескольких бизнесах розничной торговли в российских регионах и 100% бизнеса курьерской службы. По отдельности эти приобретения были незначительными.

В 2025 году выручка от приобретенных бизнесов с даты приобретения составила 2 028 млн руб. Чистый убыток с даты приобретения составил 10 млн руб.

В случае приобретения бизнесов в начале года выручка Группы составила бы 4 642 200 млн руб. Группа считает нецелесообразным раскрывать информацию о влиянии приобретения на чистую прибыль Группы, поскольку до приобретения приобретенные бизнесы не составляли финансовую отчетность в соответствии с учетной политикой Группы.

Ниже представлена подробная информация об активах и обязательствах приобретенного бизнеса и соответствующем гудвиле:

	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
Прочие нематериальные активы (Примечание 13)	38
Активы в форме права пользования (Примечание 11)	2 142
Отложенные налоговые активы (Примечание 29)	247
Компенсирующий актив	128
Торговая, прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	43
Денежные средства и их эквиваленты	2
Обязательства по аренде (Примечание 11)	(2 139)
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 21)	(8)
Налог на прибыль к уплате	(53)
Резервы и прочие обязательства	(137)
Приобретенные чистые активы	263
Гудвил (Примечание 8)	837
Справедливая стоимость возмещения	1 100
Чистый отток денежных средств в результате приобретения	1 061

Группа определила предварительную справедливую стоимость приобретенных чистых активов. Группа завершит распределение цены приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения, которое еще не завершено на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Переданное за отчетный период возмещение включало денежное возмещение в размере 1 063 млн руб. и отложенное возмещение в размере 37 млн руб.

Признанный гудвил обусловлен: i) концентрацией бизнесов в определенных российских регионах; ii) ожидаемым синергетическим эффектом от объединения бизнесов в части затрат; iii) приобретенным трафиком существующих клиентов. Гудвил, связанный с этими приобретениями, был распределен на сегмент «Пятерочка» в размере 734 млн руб. и на прочие сегменты в размере 103 млн руб.

В течение 2025 года Группа перечислила 1 804 млн руб. в качестве отложенных платежей за приобретения предыдущих периодов.

7 ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСОВ (продолжение)

Приобретения в 2025 году (продолжение)

В конце февраля 2025 года Группа приобрела оставшиеся 30% долей в компаниях ООО «ИКС 5-ВОСТОЧНАЯ СИБИРЬ», ООО «Смарт» и ООО «Маяк». В течение 2025 года было перечислено возмещение денежными средствами в сумме 6 616 млн руб.

Приобретения в 2024 году

В 2024 году Группа приобрела 100% долей участия в нескольких бизнесах розничной и оптовой торговли в российских регионах и контролирующую долю в компании, производящей продукты питания. В отношении неконтролирующей доли Группой был заключен опцион «пут», не предоставляющий текущих прав на доли участия, являющиеся предметом опциона, и опцион «колл».

В 2024 году выручка от приобретенных бизнесов с даты приобретения составила 9 345 млн руб. Чистый убыток с даты приобретения составил 200 млн руб.

В случае приобретения бизнесов в начале года выручка Группы составила бы 3 909 675 млн руб. Группа считает нецелесообразным раскрывать информацию о влиянии приобретения на чистую прибыль Группы, поскольку до приобретения приобретенные бизнесы не составляли финансовую отчетность в соответствии с учетной политикой Группы.

В течение 2025 года, Группа завершила распределение цены приобретения по сделкам, совершенным в течение 2024 года. Ниже представлена подробная информация об активах и обязательствах приобретенного бизнеса и соответствующем гудвиле:

	Предвари- тельная справедливая стоимость на дату приобретения по состоянию на 31 декабря 2024 года	Итоговая справедливая стоимость на дату приобретения по состоянию на 31 декабря 2025 года	Влияние изменения в распределении цены приоб- ретения на консолидиро- ванный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
Основные средства (Примечание 10)	221	221	–
Инвестиционная недвижимость (Примечание 12)	53	53	–
Прочие нематериальные активы (Примечание 13)	464	464	–
Активы в форме права пользования (Примечание 11)	3 727	3 727	–
Отложенные налоговые активы (Примечание 29)	316	316	–
Компенсирующий актив	833	833	–
Запасы	465	508	43
Торговая, прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	556	627	71
Налог на прибыль к возмещению	11	11	–
НДС и прочие налоги к возмещению	47	48	1
Денежные средства и их эквиваленты	16	16	–
Обязательства по аренде (Примечание 11)	(3 727)	(3 727)	–
Отложенные налоговые обязательства (Примечание 29)	(105)	(103)	2
Торговая кредиторская задолженность	(501)	(520)	(19)
Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 21)	(145)	(145)	–
Проценты начисленные	(1)	–	1
Краткосрочные обязательства по договорам	(2)	(47)	(45)
Налог на прибыль к уплате	(379)	(381)	(2)
Резервы и прочие обязательства	(846)	(853)	(7)
Приобретенные чистые активы	1 003	1 048	45
Гудвил (Примечание 8)	4 457	4 388	(69)
Неконтролирующие доли участия, оцениваемые по справедливой стоимости	(614)	(605)	9
Справедливая стоимость возмещения	4 846	4 831	(15)

7 ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСОВ (продолжение)

Приобретения в 2024 году (продолжение)

Признанный гудвил обусловлен: i) концентрацией бизнесов в определенных российских регионах; ii) ожидаемым синергетическим эффектом от объединения бизнесов в части затрат; iii) приобретенным трафиком существующих клиентов. Корректировка гудвила, связанная с изменениями в распределении цены этих приобретений, увеличила величину гудвила на сегменте «Пятерочка» на 1 млн руб. и уменьшила величину гудвила на прочих сегментах на 70 млн руб.

Переданное в течение 2024 года возмещение включало денежное возмещение в размере 3 019 млн руб. и отложенное возмещение в размере 1 827 млн руб.

В течение 2024 года Группа перечислила 714 млн руб. в качестве отложенных платежей за приобретения предыдущих периодов.

8 ГУДВИЛ

Положения учетной политики

Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Гудвил не подлежит вычету для целей налогообложения прибыли.

Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил тестируется на уровне операционного сегмента.

Изменения гудвила, возникшего в результате приобретения бизнесов, на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составили:

	2025 год	2024 год
Первоначальная стоимость		
Валовая балансовая стоимость на 1 января	187 087	182 539
Приобретение бизнесов (Примечание 7)	768	4 548
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	187 855	187 087
Накопленные убытки от обесценения		
Накопленные убытки от обесценения на 1 января	(61 026)	(61 026)
Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря	(61 026)	(61 026)
Балансовая стоимость на 1 января	126 061	121 513
Балансовая стоимость на 31 декабря	126 829	126 061

Тест на обесценение

Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил вместе с прочими нематериальными активами распределяется на группы генерирующих единиц (группы ГЕ), представляющие собой отдельные операционные сегменты (Примечание 6). Это самый низкий уровень, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Группа ГЕ тестируется на обесценение ежегодно или чаще, если есть признаки возможного обесценения данной конкретной группы ГЕ. Гудвил совместно с прочими нематериальными активами тестируется на обесценение на уровне группы ГЕ путем сравнения балансовой стоимости активов конкретной группы ГЕ, включая распределенный гудвил и прочие нематериальные активы, с возмещаемой стоимостью. Используемые в тестировании допущения и суждения соответствуют подходу к тестированию основных средств на предмет обесценения (Примечание 10).

8 ГУДВИЛ (продолжение)

Тест на обесценение (продолжение)

Изменения в допущениях, применяемых в модели, используемой для тестирования на обесценение, не указывают на наличие признаков обесценения, поскольку возмещаемая стоимость значительно выше балансовой стоимости активов групп генерирующих единиц.

Результат применения модели дисконтированных денежных потоков отражает ожидания относительно возможных изменений в сумме и сроках будущих денежных потоков и основан на обоснованных и подтверждаемых предположениях, которые представляют собой наилучшую оценку руководством ряда неопределенных экономических условий.

В течение 2025 и 2024 годов Группа не признавала убытков от обесценения гудвила.

Ниже приведено распределение балансовой стоимости гудвила по каждой группе ГЕ:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года*
«Пятерочка»	100 657	99 922
«Перекресток»	24 206	24 206
Прочие	1 966	1 933
Итого	126 829	126 061

* Гудвил, связанный с приобретением торговых сетей «Красный Яр» и «Слата», в размере 7 355 млн руб. в 2025 году был перенесен из сегмента «Прочие» в сегмент «Пятерочка». Данные за 2024 год также были скорректированы.

9 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не юридической форме. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами; условия и суммы таких сделок могут отличаться от условий и сумм сделок между несвязанными сторонами.

В 2025 году Группа осуществила инвестиции в бизнес по созданию и внедрению роботизированных решений для операционных объектов, в результате чего стала стороной совместного предприятия. В 2024 году Группа запустила деятельность корпоративного фонда «Выручаем», который объединил все благотворительные и социальные инициативы Группы.

Также Группа является инвестором в ассоциированную организацию, которая осуществляет управление коалиционным сервисом лояльности «Апельсин».

9 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Со связанными сторонами осуществлялись следующие операции:

	Характер взаимоотношений	2025 год	2024 год
X5 Retail Group N.V. (Икс5 Ритейл Груп Н.В.)			
Материнская компания до 3 мая 2024 года			
Расходы по гарантиям полученным		–	34
Процентный доход		–	2
Процентный расход		–	–
Прочие расходы		–	–
Прощение долга		–	76
Под контролем организации со значительным влиянием на Компанию до 3 мая 2024 года			
Закупки		–	2 661
Прочий доход		–	33
Прочие операционные расходы		–	2
Бонусы полученные		–	102
Ассоциированные компании			
Расходы на благотворительность		706	276
Расходы по маркетингу		452	463
Компенсации расходов полученные		230	36
Компенсации по баллам лояльности полученные		498	38
Выручка от оптовой продажи товаров		42	3
Выручка от оказания рекламных услуг		40	33
Совместные предприятия			
Инвестирование		450	–
Прочие			
Процентные расходы по аренде		10	9
Прочие расходы		9	–
Переменные арендные платежи		4	3

Консолидированная финансовая отчетность включает следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

	Характер взаимоотношений	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ассоциированные компании			
Авансы выданные		216	49
Прочая дебиторская задолженность		197	–
Торговая дебиторская задолженность		386	34
Авансы полученные		42	10
Кредиторская задолженность за основные средства, прочие нематериальные активы и приобретение бизнесов		30	–
Прочая кредиторская задолженность		5	8
Прочие			
Прочая кредиторская задолженность		9	7

9 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал – лица, которые уполномочены и ответственны за планирование, управление и контроль за деятельностью Группы. Группа считает единоличные исполнительные органы, Наблюдательный совет Компании, а также ключевых руководителей, деятельность которых оказывает существенное влияние на выполнение стратегических целей Группы, ключевым управленческим персоналом в соответствии с определением МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Общая сумма вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу, включает базовый оклад, выплаты в рамках краткосрочной программы премирования (STI), долгосрочной программы премирования (LTI) и прочего вознаграждения по результатам работы. Общая сумма такого вознаграждения представлена ниже:

	2025 год	2024 год
Краткосрочные вознаграждения	17 367	12 495
Долгосрочные вознаграждения	6 515	2 428
Выходное пособие	229	199
Расходы на социальные взносы	3 647	2 195
Итого	27 758	17 317

Условия операций со связанными сторонами

Различные операции со связанными сторонами совершаются на условиях, аналогичных к рыночным условиям. Операции со связанными сторонами могут также осуществляться на условиях отличных от операций с третьими лицами. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, на них не начисляются проценты, а расчеты производятся в денежной форме или путем взаимозачета.

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Положения учетной политики

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если в этом имеется необходимость. В первоначальную стоимость включаются расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством основного средства. При выкупе арендованного актива первоначальная стоимость дополнительно включает корректировку от расторжения договора аренды.

Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости этих основных средств в течение расчетного срока их полезного использования.

Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	Сроки полезного использования
Здания (фундамент и каркас)	40-45 лет
Здания (другие компоненты, в том числе неотделимые улучшения)	7-8 лет
Машины и оборудование	>1-10 лет
Холодильное оборудование	7-10 лет
Транспортные средства	4-7 лет
Прочее	4-8 лет



10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

	Земель- ные участки и здания	Машины и оборудо- вание	Холо- дильное оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Незавер- шенное строител- ство*	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 года	371 990	109 176	92 145	41 628	90 295	36 197	741 431
Поступления	–	–	–	–	–	141 821	141 821
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	52 874	39 835	15 551	28 941	23 833	(161 034)	–
Активы, полученные в результате приобретений бизнесов	53	96	17	3	3	–	172
Выбытия	(19 584)	(6 456)	(3 679)	(3 169)	(4 145)	(35)	(37 068)
На 31 декабря 2024 года	405 333	142 651	104 034	67 403	109 986	16 949	846 356
Поступления	–	–	–	–	–	184 634	184 634
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	72 091	42 027	19 623	11 906	28 382	(174 029)	–
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	(652)	–	–	–	–	–	(652)
Выбытия	(12 755)	(7 869)	(5 251)	(3 267)	(4 140)	(64)	(33 346)
На 31 декабря 2025 года	464 017	176 809	118 406	76 042	134 228	27 490	996 992
Накопленная амортизация и обесценение							
На 1 января 2024 года	(185 345)	(54 985)	(53 549)	(20 976)	(62 139)	(46)	(377 040)
Амортизация	(29 995)	(17 350)	(10 673)	(6 866)	(13 826)	–	(78 710)
Убыток от обесценения	(2 782)	(737)	(352)	(45)	(164)	(171)	(4 251)
Восстановление обесценения	926	–	–	–	–	–	926
Выбытия	17 563	6 158	3 461	2 952	4 077	19	34 230
На 31 декабря 2024 года	(199 633)	(66 914)	(61 113)	(24 935)	(72 052)	(198)	(424 845)
Амортизация	(31 079)	(22 193)	(11 523)	(8 673)	(13 630)	–	(87 098)
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	287	–	–	–	–	–	287
Убыток от обесценения	(3 043)	(1 206)	(519)	(45)	(223)	(171)	(5 207)
Восстановление обесценения	1 743	–	–	–	–	13	1 756
Выбытия	11 744	7 682	5 173	2 985	4 046	20	31 650
На 31 декабря 2025 года	(219 981)	(82 631)	(67 982)	(30 668)	(81 859)	(336)	(483 457)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	244 036	94 178	50 424	45 374	52 369	27 154	513 535
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	205 700	75 737	42 921	42 468	37 934	16 751	421 511
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	186 645	54 191	38 596	20 652	28 156	36 151	364 391

* К этой категории также относятся машины и оборудование, холодильное оборудование, транспортные средства и прочие основные средства, еще недоступные для использования.

Незавершенное строительство в основном относится к строительству магазинов и инфраструктурных объектов, осуществляемому через субподрядчиков.

Здания в основном расположены на арендованной земле. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не было займов, обеспеченных залогом земли и зданий, включая инвестиционную недвижимость.

В 2025 году Группа провела анализ сроков полезного использования основных средств, результатом которого стало увеличение СПИ по ряду классов в составе Прочих ОС, что привело к сокращению расходов на амортизацию менее 0,1% от выручки.

Тест на обесценение

В конце 2025 года руководство проводило тест на обесценение основных средств, активов в форме права пользования, прочих нематериальных активов и инвестиционной недвижимости. Подход к определению возмещаемой суммы актива был различным для каждого класса основных средств, активов в форме права пользования, прочих нематериальных активов и инвестиционной недвижимости.

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Тест на обесценение (продолжение)

Оценка долгосрочных активов проводится на самом низком уровне идентифицируемых потоков денежных средств, которые обычно соответствуют уровню отдельного магазина / генерирующей единицы. Вариативность учитываемых факторов зависит от ряда условий, включая неопределенность в отношении будущего развития событий и изменения спроса.

Тест на обесценение проводился путем сопоставления возмещаемой суммы отдельного магазина / генерирующей единицы и их балансовой стоимости. Возмещаемая сумма магазина / генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования.

Полученный по результатам теста убыток от обесценения, прежде всего, возникал у магазинов с низкими показателями. В то же время Группа признала восстановление ранее отраженного убытка от обесценения, что стало следствием улучшения показателей деятельности некоторых магазинов. Учитывая, что на предмет обесценения было протестировано значительное число генерирующих единиц, раскрытие подробной информации по каждой отдельной генерирующей единице представляется нецелесообразным.

Справедливая стоимость земельных участков, зданий и незавершенного строительства определяется внутренними специалистами руководства на основании доступной информации о текущих ценах на активном рынке с последующей корректировкой на конкретные характеристики соответствующих активов. Согласно соответствующей классификации, оценка справедливой стоимости данных активов относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Ценность использования

В случае основных средств, активов в форме права пользования, прочих нематериальных активов и инвестиционной недвижимости применяется метод дисконтирования будущих денежных потоков, который охватывает 10-летний период для расчета обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года начиная с 2026 года (31 декабря 2024 года: начиная с 2025 года). Группа полагает, что использование 10-летнего прогноза лучше отражает ожидаемые будущие денежные потоки ее генерирующих единиц в связи с циклическим характером расходов на их реконструкцию. Будущие денежные потоки основаны на текущих бюджетах и прогнозах, утвержденных руководством. Данные стратегического бизнес-плана экстраполируются на прогнозный период на основе индексов потребительских цен, полученных из внешних источников, и ключевых показателей эффективности, заложенных в стратегическом плане. Одним из основных допущений на прогнозный период является рост выручки в диапазоне от 4,00 до 15,19% в соответствии с внутренними прогнозами, основанными на прогнозах бюджета и индекса потребительских цен (на 31 декабря 2024 года: 4,00 до 11,60%). Для годовых периодов после прогнозного периода используется долгосрочный прогноз индекса потребительских цен в размере 4,00% на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 4,00%).

Прогнозы составляются в функциональной валюте организаций Группы – российских рублях – до налогообложения и дисконтируются по средневзвешенной стоимости капитала Группы до налогообложения, а затем корректируются для отражения рисков, характерных для соответствующих активов (генерирующих единиц (ГЕ)). В 2025 году Группа использовала ставку дисконтирования 18,52% (на 31 декабря 2024 года разные ставки дисконтирования для разных будущих прогнозных периодов: 25,68% для 2025 года и 18,64% с 2026 года). Темпы инфляции соответствуют прогнозу индекса потребительских цен, опубликованному Министерством экономического развития Российской Федерации. Руководство Группы считает, что все оценки являются обоснованными, соответствуют данным внутренней отчетности и отражают сведения, имеющиеся у руководства.

Результат применения модели дисконтированных денежных потоков отражает ожидания относительно возможных изменений в сумме и сроках будущих денежных потоков и основан на обоснованных и подтверждаемых предположениях, которые представляют собой наилучшую оценку руководством ряда неопределенных экономических условий. Если бы пересмотренная расчетная ставка дисконтирования, последовательно применяемая к дисконтированным денежным потокам, была на 200 б.п. выше оценок руководства, Группе необходимо было бы уменьшить балансовую стоимость основных средств, активов в форме права пользования, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов на 1 866 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 938 млн руб.); если на 200 б.п. ниже – увеличить на 1 920 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 943 млн руб.). Если бы годовой темп роста выручки, используемый при расчете ценности использования, был на 200 б.п. выше, Группе пришлось бы увеличить балансовую стоимость основных средств, активов в форме права пользования, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов на 183 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 188 млн руб.); если ниже – уменьшить на 190 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 199 млн руб.).

11 АРЕНДА

Группа в качестве арендатора

Положения учетной политики

Активы в форме права пользования

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.

При отсутствии у Группы достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы Группы в форме права пользования включают арендованные земельные участки и здания, срок амортизации которых в основном составляет от 5 до 45 лет.

Активы в форме права пользования, полученные в рамках приобретения бизнеса, признаются в сумме, равной обязательствам по аренде и арендным платежам, осуществленным на дату приобретения или до такой даты, и скорректированной для отражения благоприятных условий аренды по сравнению с рыночными условиями.

Обязательства по аренде

Арендные обязательства, полученные в рамках приобретения бизнеса, признаются по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей на дату приобретения.

При расчете 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.

Продажа с обратной арендой

Если Группа продает актив и сразу же вновь приобретает право пользования активом путем заключения договора аренды с покупателем, такая операция рассматривается как продажа с обратной арендой. Продажа происходит, когда контроль над базовым активом переходит к покупателю. При этом признается обязательство по аренде, прекращается признание соответствующего базового внеоборотного актива и признается актив в форме права пользования в той части балансовой стоимости, которая относится к сохраняемым правам. Любые возникающие прибыль или убыток относятся к правам, переданным покупателю.

Краткосрочная аренда

Группа применяет исключение в отношении признания краткосрочной аренды к краткосрочной аренде активов, кроме земельных участков и зданий (т.е. к тем договорам аренды, по которым срок аренды составляет не более 12 месяцев с даты начала аренды и которые не содержат опциона на покупку). Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды.

11 АРЕНДА (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде Группы, а также их изменения в течение периода:

	Активы в форме права пользования (земельные участки и здания)	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 года	576 463	(670 962)
Поступления, переоценки и модификации	67 470	(66 356)
Приобретение бизнесов (Примечание 7)	3 727	(3 727)
Расходы по амортизации	(86 411)	–
Убыток от обесценения	(4 292)	–
Восстановление обесценения	2 503	–
Выкуп базового актива	(4 906)	5 321
Проценты начисленные	–	(78 488)
Платежи	–	148 021
Влияние изменений валютных курсов	–	(737)
На 31 декабря 2024 года	554 554	(666 928)
Поступления, переоценки и модификации	119 024	(112 183)
Приобретение бизнесов (Примечание 7)	2 142	(2 139)
Расходы по амортизации	(85 337)	–
Убыток от обесценения	(4 894)	–
Восстановление обесценения	3 426	–
Выкуп базового актива	(5 741)	6 163
Проценты начисленные	–	(103 214)
Платежи	–	167 091
Влияние изменений валютных курсов	–	973
На 31 декабря 2025 года	583 174	(710 237)

Расходы, связанные с краткосрочной арендой, за 2025 год составили 647 млн руб. (2024 год: 281 млн руб.). Расходы, связанные с переменными арендными платежами, не включенными в оценку обязательств по аренде, за 2025 год составили 50 576 млн руб. (2024 год: 38 331 млн руб.). Переменные арендные платежи в основном зависят от выручки, полученной от магазина. Условия по переменным арендным платежам используются по ряду причин, в том числе в целях минимизации базы постоянных затрат.

Общий отток денежных средств по аренде за 2025 год составил 218 173 млн руб. (2024 год: 185 857 млн руб.).

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 30.

По состоянию на 31 декабря 2025 года потенциальные будущие оттоки денежных средств в размере 4 226 млн руб. (недисконтированные) (на 31 декабря 2024 года: 5 438 млн руб.) не были включены в обязательство по аренде, поскольку с достаточной уверенностью предполагается, что аренда будет прекращена.

В ходе своей обычной деятельности Группа постоянно заключает договоры аренды новых помещений и земельных участков. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы было определенное количество договоров аренды, по которым Группа взяла на себя обязательства, но дата начала аренды не наступила. Группа оценивает, что величина будущих оттоков денежных средств, которые могут потенциально возникнуть у арендатора, незначительна.

В 2025 году сделки продажи с обратной арендой не совершались.

11 АРЕНДА (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

В 2024 году Группа совершила сделку по продаже и обратной аренде магазина, расположенного в Москве. Денежные поступления составили 864 млн руб. и были признаны в консолидированном отчете о движении денежных средств; прибыль от продажи составила 28 млн руб. и была признана в консолидированном отчете о прибыли или убытке. При оценке обязательства по аренде Группа включила фиксированные арендные платежи по договору аренды и оценку переменных платежей, рассчитанных как процент от ожидаемой выручки, полученной от арендованного актива. Срок обратной аренды составил 15 лет.

В конце 2025 года руководство провело тест на обесценение активов в форме права пользования. Использованные допущения и суждения соответствуют подходу к тестированию основных средств на предмет обесценения (Примечание 10).

За 2025 год Группа признала чистый убыток от обесценения в сумме 1 468 млн руб. (2024 год: чистый убыток от обесценения в сумме 1 789 млн руб.).

Группа в качестве арендодателя

Положения учетной политики

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды.

Договоры аренды являются операционной арендой; большинство из них краткосрочные. Ниже представлены будущие минимальные арендные и субарендные платежи, подлежащие получению по договорам операционной аренды:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
До 1 года	2 138	1 843
От 1 до 2 лет	420	395
От 2 до 3 лет	244	259
От 3 до 4 лет	196	175
От 4 до 5 лет	93	138
Более 5 лет	182	146
Итого	3 273	2 956

Арендный доход от операционной аренды, признанный в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2025 год, составил 9 877 млн руб. (2024 год: 9 063 млн руб.) (Примечание 26). Условная арендная плата, признанная в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2025 год, составила 164 млн руб. (2024 год: 186 млн руб.).

Доход от сдачи в субаренду активов в форме права пользования по договору операционной аренды за 2025 год составил 4 633 млн руб. (2024 год: 4 133 млн руб.).

Группа заключила договоры финансовой аренды основных средств в рамках соинвестирования в обратный франчайзинг, где выступает арендодателем и учитывает такие договоры в качестве инвестиций в финансовую аренду в составе «Прочих внеоборотных активов» и «Торговой, прочей дебиторской задолженности и авансов выданных». По состоянию на 31 декабря 2025 года средний оставшийся срок договоров составляет около 2 лет, недисконтированные будущие платежи составляют 981 млн руб.

12 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Положения учетной политики

К инвестиционной недвижимости относятся принадлежащие Группе здания, которые предназначены для получения арендного дохода, или приобретены для прироста стоимости имущества с течением времени, или используются для той и другой цели, и при этом не используются самой Группой для ведения основной деятельности или для административных целей. Группа отражает часть принадлежащих ей торговых центров, сдаваемых в аренду независимым розничным компаниям, в качестве инвестиционной недвижимости, за исключением случаев, когда она составляет незначительную долю имущества и используется не для получения арендного дохода, а в основном для оказания розничным клиентам вспомогательных услуг, не предоставляемых Группой.

Амортизация объектов инвестиционной недвижимости рассчитывается линейным методом с целью равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение расчетного срока их полезного использования. Периоды амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, составляют 40-45 лет.

Справедливая стоимость, определяемая в целях раскрытия информации, является ценой, которая была бы получена при продаже актива в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Справедливая стоимость оценивается с использованием рыночного подхода, ключевыми исходными данными которого являются ставки арендного дохода и рыночная стоимость сопоставимых активов. Согласно соответствующей классификации, оценка справедливой стоимости относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Ниже представлена инвестиционная недвижимость, находившаяся во владении Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	2025 год	2024 год
Первоначальная стоимость		
Первоначальная стоимость на 1 января	7 081	9 012
Активы, полученные в результате приобретений	–	53
Реклассификация из основных средств	652	–
Выбытия	(270)	(1 984)
Первоначальная стоимость на 31 декабря	7 463	7 081
Накопленная амортизация и обесценение		
Накопленная амортизация и обесценение на 1 января	(3 019)	(4 452)
Амортизация	(156)	(124)
Убыток от обесценения	(27)	(96)
Восстановление обесценения	150	762
Реклассификация из основных средств	(287)	–
Выбытия	121	891
Накопленная амортизация и обесценение на 31 декабря	(3 218)	(3 019)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	4 245	4 062
Чистая балансовая стоимость на 1 января	4 062	4 560

Инвестиционная недвижимость Группы состоит из земельных участков и зданий. Доход от аренды инвестиционной недвижимости составил 1 131 млн руб. (2024 год: 1 234 млн руб.). Прямые операционные расходы, понесенные Группой в отношении инвестиционной недвижимости, составили 1 088 млн руб. (2024 год: 1 055 млн руб.). Группа не понесла существенных прямых операционных расходов в отношении инвестиционной недвижимости, не приносящей арендный доход.

По оценкам руководства, справедливая стоимость инвестиционной недвижимости на 31 декабря 2025 года составила 5 405 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 5 262 млн руб.).

Тест на обесценение

В конце 2025 года руководство провело тест на обесценение инвестиционной недвижимости. Используемые допущения и суждения соответствуют подходу к тестированию основных средств на предмет обесценения (Примечание 10).

13 ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Положения учетной политики

Бренд и собственные торговые марки

Бренд и собственные торговые марки, приобретенные в результате объединения бизнесов, первоначально признаются по справедливой стоимости. Собственные торговые марки амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. Срок полезного использования бренда «Пятерочка» и прочих брендов, кроме указанных в таблице ниже, оценивается как бессрочный, поскольку не существует обозримого предела периода, в течение которого бренды будут генерировать для Группы чистый приток денежных средств.

	Сроки полезного использования
Бренды «Виктория»	3 года
Бренд «Красный Яр»	3 года
Бренды «Батон», «ХлебСоль»	7 лет
Собственные торговые марки	1-8 лет

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы

Затраты на приобретение патентов, лицензий и разработку программного обеспечения капитализируются и амортизируются линейным методом в течение соответствующего срока полезного использования, который составляет от 1 до 10 лет (в среднем 5 лет).

Затраты на исследования, связанные с разработкой программного обеспечения, подлежат признанию в качестве расходов в момент их возникновения. Затраты на разработку программного обеспечения по отдельному проекту подлежат признанию в качестве нематериального актива тогда, когда выполнены критерии МСФО (IAS) 38.

Прочие нематериальные активы включают следующее:

	Бренд и собственные торговые марки	Программное обеспечение и прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 года	16 044	79 199	95 243
Поступления	–	17 669	17 669
Активы, полученные в результате приобретений (Примечание 7)	333	131	464
Выбытия	(373)	(132)	(505)
На 31 декабря 2024 года	16 004	96 867	112 871
Поступления	–	27 251	27 251
Активы, полученные в результате приобретений (Примечание 7)	–	38	38
Выбытия	(30)	(274)	(304)
На 31 декабря 2025 года	15 974	123 882	139 856
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 января 2024 года	(10 501)	(43 992)	(54 493)
Амортизация	(812)	(10 873)	(11 685)
Убыток от обесценения	–	(442)	(442)
Выбытия	373	132	505
На 31 декабря 2024 года	(10 940)	(55 175)	(66 115)
Амортизация	(350)	(15 087)	(15 437)
Убыток от обесценения	–	(925)	(925)
Выбытия	30	274	304
На 31 декабря 2025 года	(11 260)	(70 913)	(82 173)
Чистая балансовая стоимость			
на 31 декабря 2025 года	4 714	52 969	57 683
на 31 декабря 2024 года	5 064	41 692	46 756
на 1 января 2024 года	5 543	35 207	40 750

13 ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Основная часть новых активов в классе программного обеспечения составляет затраты на разработку собственными силами.

Бренд и собственные торговые марки включают в себя следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
«Пятерочка»	4 029	4 029
«Красный Яр», «Батон», «Слата», «ХлебСоль»	305	480
«Виктория»	47	222
Прочие	333	333
Итого	4 714	5 064

Амортизационные отчисления, убыток от обесценения и восстановление обесценения включены в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 2025 и 2024 годы.

Тест на обесценение

Группа на периодической основе признает обесценение программного обеспечения в случае выявления признаков обесценения (например, отсутствие доработок и релизов по активу в течение продолжительного периода времени).

Тестирование на обесценение прочих нематериальных активов проводится в соответствии с подходом, применяемым к гудвилу (Примечание 8). В 2025 и 2024 годах в результате ежегодного тестирования на обесценение Группа не признавала убытков от обесценения прочих нематериальных активов.

14 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Положения учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в известную сумму денежных средств и с незначительным риском изменения стоимости.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в банках, в пути и в кассе – в рублях	85 672	67 583
Денежные средства в банках и в кассе – в других валютах	21 552	84
Депозиты – в рублях	66 678	266
Депозиты – в других валютах	4 552	–
Итого	178 454	67 933

Депозиты на 31 декабря 2025 года представляют собой краткосрочные банковские депозиты со сроком погашения не более 3 месяцев. Депозиты в рублях размещены по ставкам в диапазоне 15,5-16,5% годовых, депозиты в валюте размещены по ставкам в диапазоне 0,5-0,55%.

Группа считает, что кредитное качество денежных средств и их эквивалентов является высоким и что она не подвержена значительным индивидуальным рискам в их отношении. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату соответствует балансовой стоимости денежных средств и остаткам на банковских счетах.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не было ограничений в использовании денежных средств и их эквивалентов.

15 ЗАПАСЫ

Положения учетной политики

Запасы в распределительных центрах и точках розничной торговли отражаются по меньшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цене продажи. Себестоимость включает прямые расходы на приобретение, транспортировку и обработку. Их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи – это предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и продажу.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Товары для перепродажи	336 874	319 514
Сырье, материалы и прочие запасы	5 440	6 055
Итого	342 314	325 569

Списание запасов до чистой возможной цены продажи на 31 декабря 2025 года составило 5 756 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 4 316 млн руб.).

16 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Положения учетной политики

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

(а) Финансовые активы

За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит существенного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит существенного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15. См. принципы учетной политики по выручке в Примечании 24.

При последующей оценке категория «Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)» является наиболее уместной для Группы.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ: Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а признает резерв под ожидаемые убытки на протяжении всего оставшегося срока действия финансового актива. Группа применяет матрицу оценочных резервов, основанную на исторических показателях убытков по кредитам, с поправкой на прогнозируемые факторы, характерные для дебиторов с учетом экономической ситуации.

(б) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы.

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Торговая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости.

16 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)

Положения учетной политики в части кредитов и займов см. в Примечании 21.

Финансовые активы по амортизированной стоимости:

Активы в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные финансовые вложения	–	192 670
Торговая, прочая краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность, за исключением авансов выданных	44 564	26 837
Денежные средства и их эквиваленты	178 454	67 933
Итого	223 018	287 440

Финансовые обязательства по амортизированной стоимости:

Обязательства в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по аренде	710 237	666 928
Кредиты и займы	405 428	286 819
Проценты начисленные	2 239	1 888
Торговая, прочая краткосрочная и долгосрочная кредиторская задолженность, за исключением нефинансовых инструментов	634 134	531 915
Итого	1 752 038	1 487 550

17 КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

Положения учетной политики

Группа относит к торговой дебиторской задолженности бонусы поставщиков товаров для перепродажи и ту дебиторскую задолженность, которая формируется в ходе основной деятельности, приносящей Группе выручку.

Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	40 401	22 075
Прочая дебиторская задолженность	8 935	5 055
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности	(5 249)	(673)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	44 087	26 457
Предоплаты	9 662	8 419
Авансы, выданные торговым поставщикам	3 152	3 282
Резерв под обесценение предоплат и авансов выданных	(863)	(579)
Итого краткосрочные авансы выданные и предоплаты	11 951	11 122
Итого краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	56 038	37 579

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Группы выражена преимущественно в российских рублях. Торговая и прочая дебиторская задолженность является беспроцентной и обычно имеет срок погашения от 30 до 90 дней.

Торговая дебиторская задолженность

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого класса дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

17 КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Торговая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлена информация о кредитном риске Группы в отношении торговой дебиторской задолженности согласно матрице оценочных резервов:

	Ожидаемый коэффициент кредитных убытков на 31 декабря 2025 года	Оценочная общая валовая балансовая стоимость при дефолте на 31 декабря 2025 года	Ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года	Ожидаемый коэффициент кредитных убытков на 31 декабря 2024 года	Оценочная общая валовая балансовая стоимость при дефолте на 31 декабря 2024 года	Ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 года
Без просрочки –						
1 месяц	0,42%	36 258	152	0,28%	20 419	58
1-6 месяцев	5,27%	3 585	189	5,53%	1 285	71
6-12 месяцев	31,94%	263	84	30,88%	136	42
Более 1 года	55,59%	295	164	48,09%	235	113
Итого		40 401	589		22 075	284

Движение по резерву под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
На 1 января	(284)	(178)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(669)	(232)
Списание резерва под ожидаемые кредитные убытки	97	64
Торговая дебиторская задолженность, списанная как безнадежная	267	62
На 31 декабря	(589)	(284)

Создание и списание резерва под ожидаемые кредитные убытки было включено в состав чистых убытков от обесценения финансовых активов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Прочая дебиторская задолженность

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого класса дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Ниже представлена информация о кредитном риске Группы в отношении прочей дебиторской задолженности согласно матрице оценочных резервов:

	Ожидаемый коэффициент кредитных убытков на 31 декабря 2025 года	Оценочная общая валовая балансовая стоимость при дефолте на 31 декабря 2025 года	Ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года	Ожидаемый коэффициент кредитных убытков на 31 декабря 2024 года	Оценочная общая валовая балансовая стоимость при дефолте на 31 декабря 2024 года	Ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 года
Без просрочки –						
1 месяц	1,11%	3 074	34	0,94%	3 404	32
1-6 месяцев	14,75%	949	140	4,19%	1 169	49
6-12 месяцев	42,63%	251	107	36,76%	185	68
Более 1 года	93,95%	4 661	4 379	80,81%	297	240
Итого		8 935	4 660		5 055	389

17 КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Движение по резерву под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
На 1 января	(389)	(563)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 993)	(379)
Списание резерва под ожидаемые кредитные убытки	617	237
Прочая дебиторская задолженность, списанная как безнадежная	105	316
На 31 декабря	(4 660)	(389)

Сумма начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2025 году в сумме 4 127 млн руб. является единоразовым эффектом, возникшим в процессе реализации Федерального закона от 4 августа 2023 года № 470-ФЗ «Об особенностях регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями».

Создание и списание резерва под ожидаемые кредитные убытки было включено в состав чистых убытков от обесценения финансовых активов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Авансы выданные торговым поставщикам и предоплаты

Движение по резерву под обесценение предоплат и авансов выданных торговым поставщикам представлено в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
На 1 января	(579)	(546)
Начисление резерва под обесценение предоплат и авансов выданных торговым поставщикам	(478)	(461)
Списание резерва под обесценение предоплат и авансов выданных торговым поставщикам	107	192
Предоплаты и авансы выданные торговым поставщикам, списанные как безнадежные	87	236
На 31 декабря	(863)	(579)

Создание и списание резерва под обесценение авансов выданных было включено в состав общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Отдельные случаи обесценения авансов выданных были связаны в основном с дебиторами, для которых существовала высокая вероятность финансовых трудностей или неплатежеспособности. Ожидается, что часть авансов выданных будет возмещена.

18 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по покупке неконтролирующих долей участия	645	798
Обязательства по долгосрочным программам премирования ключевых сотрудников	7 894	1 742
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	1 085	1 424
Итого долгосрочные финансовые инструменты	9 624	3 964
Долгосрочные обязательства по договорам	67	41
Налоги, кроме налога на прибыль	1 208	267
Прочие долгосрочные нефинансовые обязательства	3 536	4 826
Итого долгосрочные нефинансовые инструменты	4 811	5 134
Итого	14 435	9 098

18 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Резервы и прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по покупке неконтролирующих долей участия	23	6 178
Прочая кредиторская задолженность и начисления	57 594	74 914
Обязательства перед персоналом	48 931	39 916
Дивиденды к выплате	90 311	–
Кредиторская задолженность за основные средства, прочие нематериальные активы и приобретение бизнесов	24 486	30 254
Итого краткосрочные финансовые инструменты	221 345	151 262
Налоги, кроме налога на прибыль	37 851	35 497
Резервы и обязательства по неопределенностям в отношении правил исчисления налогов	9 558	7 878
Авансы полученные	3 022	2 521
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства	4 323	16 691
Итого краткосрочные нефинансовые инструменты	54 754	62 587
Итого	276 099	213 849

19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ

Положения учетной политики

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, обязательство по договору признается в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договорам признаются в качестве выручки по факту исполнения договора Группой.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по договорам		
Обязательства по программам лояльности	993	1 262
Авансы, полученные от оптовых покупателей	461	82
Авансы, полученные от прочих покупателей	863	535
Итого	2 317	1 879

Движение краткосрочных обязательств по программам лояльности представлено ниже:

	2025 год	2024 год
На 1 января	1 262	1 109
Отложенные в течение года	31 255	22 307
Признанные в качестве выручки в течение года	(31 524)	(22 154)
На 31 декабря	993	1 262

20 НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к возмещению	13 562	14 136
Прочие налоги к возмещению	81	212
Итого	13 643	14 348

21 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Положения учетной политики

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости; любая разница между поступлениями (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью погашения признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС).

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к использованию по назначению или продаже требует значительных временных затрат (квалифицируемые активы), капитализируются в составе стоимости этих активов.

Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы), за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. В этом случае капитализируются фактически понесенные затраты по займам за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

После первоначального признания процентные кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы имелись следующие кредиты и займы:

Краткосрочные	Год окончательного погашения*	Справедливая стоимость		Балансовая стоимость	
		2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 002P-02		–	19 286	–	19 993
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 002P-03		–	13 748	–	13 997
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-01		–	10 302	–	9 976
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-07		–	21 134	–	20 936
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-02	2026	20 070	–	19 991	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-03	2026	9 906	–	9 995	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-04	2026	10 078	–	9 991	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-08	2026	20 216	–	19 989	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-09	2026	18 045	–	17 984	–
Двусторонние кредиты в рублях	2026	42 527	96 385	42 500	97 254
Итого краткосрочные кредиты и займы		120 842	160 855	120 450	162 156

Долгосрочные	Год окончательного погашения*	Справедливая стоимость		Балансовая стоимость	
		2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-02		–	19 998	–	19 979
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-03		–	9 036	–	9 983
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-04		–	9 817	–	9 978
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-05	2027	9 998	9 970	9 987	9 978
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-06	2027	25 992	–	25 921	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-07	2027	1 678	–	1 708	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-10	2027	10 678	–	9 978	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-11	2027	15 501	–	14 966	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-13	2027	11 221	–	10 971	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-15	2027	20 010	–	19 933	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-12	2028	15 312	–	14 967	–
Облигации «ИКС 5 ФИНАНС» в рублях серии 003P-14	2028	14 990	–	14 956	–
Двусторонние кредиты и займы в рублях	2027-2028	167 346	74 588	161 591	74 745
Итого долгосрочные кредиты и займы		292 726	123 409	284 978	124 663
Итого кредиты и займы		413 568	284 264	405 428	286 819

* В случае облигаций Группы – год окончательного погашения или год оферты.

21 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

В 2025 году Группа разместила биржевые корпоративные облигации с плавающим купоном: в феврале облигации серии 003P-09 на сумму 18 000 млн руб. с плавающим купоном 2,00% к ключевой ставке ЦБ РФ с офертой в апреле 2026 года; в сентябре облигации серии 003P-14 на сумму 15 000 млн руб. с плавающим купоном 1,15% к ключевой ставке ЦБ РФ с офертой в сентябре 2028 года.

В 2025 году Группа разместила биржевые корпоративные облигации с фиксированным купоном: в январе облигации серии 003P-08 на сумму 20 000 млн руб. со ставкой купона 21,50% с офертой в феврале 2026 года; в феврале облигации серии 003P-10 на сумму 10 000 млн руб. со ставкой купона 19,95% с офертой в феврале 2027 года; в марте облигации серии 003P-11 на сумму 15 000 млн руб. со ставкой купона 17,25% с офертой в марте 2027 года; в июне облигации серии 003P-12 на сумму 15 000 млн руб. со ставкой купона 15,55% с офертой в феврале 2028 года; в июле облигации серии 003P-13 на сумму 11 000 млн руб. со ставкой купона 14,10% с офертой в сентябре 2027 года; в ноябре облигации серии 003P-06 на сумму 26 000 млн руб. со ставкой купона 14,40% с офертой в ноябре 2027 года; в декабре облигации серии 003P-15 на сумму 20 000 млн руб. со ставкой купона 14,50% с офертой в июне 2027 года.

Средневзвешенная эффективная процентная ставка по всем займам Группы за 2025 год составляла 19,92% годовых (2024 год: 15,21%).

Все кредиты и займы на 31 декабря 2025 года отражены за вычетом соответствующих транзакционных издержек в размере 371 млн руб., которые амортизируются в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки (на 31 декабря 2024 года: 180 млн руб.). Капитализированные затраты по кредитам и займам за 2025 год составили 1 759 млн руб. (2024 год: 182 млн руб.). Ставка капитализации, используемая для определения суммы затрат по кредитам и займам, подлежащих капитализации, была приблизительно равна средневзвешенной эффективной процентной ставке за период.

Увеличение общей суммы кредитов и займов на 118 609 млн руб. в 2025 году соответствует поступлениям от кредитов и займов в размере 315 591 млн руб., погашению кредитов и займов в размере 197 180 млн руб. (консолидированный отчет о движении денежных средств), увеличению в сумме 8 млн руб. в связи с приобретениями бизнеса (Примечание 7), движению по прочим неденежным статьям в размере 132 млн руб., а также амортизации транзакционных издержек в размере 322 млн руб. Изменения в обязательствах по аренде, которые также формируют обязательства, возникающие в ходе финансовой деятельности, представлены в Примечании 11.

Увеличение общей суммы кредитов и займов на 58 564 млн руб. в 2024 году соответствует поступлениям от кредитов и займов в размере 164 400 млн руб., погашению кредитов и займов в размере 106 520 млн руб. (консолидированный отчет о движении денежных средств), увеличению в сумме 506 млн руб. в связи с приобретениями, классифицируемыми как покупка активов и обязательств, увеличению в сумме 145 млн руб. в связи с приобретениями бизнеса (Примечание 7), движению по прочим неденежным статьям в размере 56 млн руб., а также амортизации транзакционных издержек в размере 89 млн руб. Изменения в обязательствах по аренде, которые также формируют обязательства, возникающие в ходе финансовой деятельности, представлены в Примечании 11.

В соответствии с условиями кредитных договоров Группа поддерживает оптимальный коэффициент долговой нагрузки, отслеживая ковенант по максимальному отношению чистого долга к EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 (4,00x/4,25x в течение 2 кварталов после приобретения). По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдала данный ковенант: отношение чистого долга к EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 составляло 0,84x (на 31 декабря 2024 года: 0,88x). Под показателем EBITDA во всех кредитных договорах подразумевается EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 (расчет см. в Примечании 32).

22 КАПИТАЛ

Положения учетной политики

Уставный капитал Компании состоит из номинальной стоимости акций Компании, приобретенных акционерами (размещенные акции).

Затраты на оплату услуг третьих сторон, непосредственно связанных с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к публикации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Группы составлял 271 572 872 обыкновенных акций (на 31 декабря 2024 года: 271 572 872), из которых 245 120 180 обыкновенных акций находилось в обращении (на 31 декабря 2024 года: 271 572 872), а 26 452 692 обыкновенных акций стоимостью 56 115 млн руб. имели статус собственных выкупленных акций (на 31 декабря 2024 года: не было собственных выкупленных акций). Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции 1 164,26 руб.

В первом полугодии 2025 года Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации была одобрена компенсационная выплата в адрес Икс5 Ритейл Груп Н.В. (X5 Retail Group N.V.) и условия ее осуществления. Компенсация и подошедшие по сроку оплат прочие платежи и взносы были выплачены во 2 квартале 2025 года.

27 июня 2025 года Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов в размере 158 848 млн руб. (648 руб. на акцию без учета собственных выкупленных акций). 18 декабря 2025 года Общее собрание акционеров утвердило решение о выплате дивиденды за девять месяцев 2025 года в сумме 90 209 млн руб. (368 руб. на акцию без учета собственных выкупленных акций). В 2024 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

23 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Положения учетной политики

Базовая прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций за вычетом собственных выкупленных акций в течение отчетного периода.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки прибыли и количества акций на эффект разводняющих опционов.

До 1 июля 2024 года Компания не имела выпущенных акций, так как была организована в форме общества с ограниченной ответственностью. Расчетная прибыль на акцию для 2024 года определялась путем деления прибыли или убытка соответствующего периода, приходящихся на долю акционеров Компании, на общее количество выпущенных акций.

	2025 год	2024 год
Прибыль, приходящаяся на долю акционеров материнской компании	83 080	103 314
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций	252 874 805	271 572 872
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для целей расчета разводненной прибыли на акцию	252 874 805	271 572 872
Базовая прибыль на акцию (в рублях на акцию)	328,54	380,43
Разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	328,54	380,43

24 ВЫРУЧКА

Положения учетной политики

Группа занимается в основном розничной торговлей и реализует свои товары как через магазины, управляемые Группой, так и через франчайзи (агентов), действуя в качестве принципала. Выручка, признаваемая Группой, соответствует определению выручки по договорам с покупателями в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Группа признает выручку в момент передачи контроля над товарами или услугами покупателю, т.е., как правило, для розничных клиентов – в магазинах в момент продажи. Цена сделки подлежит выплате непосредственно в момент приобретения товара покупателем.

В Группе действуют программы лояльности, позволяющие покупателям накапливать баллы, которые можно обменять на товары без доплаты. Использование бонусных баллов приводит к возникновению отдельной обязанности к исполнению, поскольку они предоставляют покупателю существенное право. Часть цены сделки распределяется на бонусные баллы, предоставленные покупателям, на основе относительной цены отдельной продажи и признается в качестве обязательства по договору до тех пор, пока баллы не будут использованы. Выручка признается после получения товаров покупателем в обмен на баллы.

При оценке цены отдельной продажи в отношении бонусных баллов Группа учитывает вероятность того, что покупатель использует накопленные баллы. Группа ежемесячно актуализирует свои оценки баллов, которые будут использованы, относя любые корректировки по остатку обязательства по договору на статью выручки.

Также Группа оказывает покупателям в качестве основной деятельности услуги доставки, рекламные и прочие услуги. Выручка от продажи услуг признается по завершении оказания услуги.

	2025 год				Итого
	«Пятерочка»	«Перекресток»	«Чижик»	Прочие сегменты	
Выручка от продажи товаров через собственные магазины (на определенный момент времени)	3 514 734	528 797	417 500	27 076	4 488 107
Выручка от продажи товаров через франчайзи (на определенный момент времени)	98 820	2 330	–	–	101 150
Выручка от оптовой продажи товаров (на определенный момент времени)	859	161	–	26 552	27 572
Выручка от прочих услуг (за период)	181	–	–	25 024	25 205
Итого	3 614 594	531 288	417 500	78 652	4 642 034

	2024 год				Итого
	«Пятерочка»	«Перекресток»	«Чижик»	Прочие сегменты	
Выручка от продажи товаров через собственные магазины (на определенный момент времени)	3 045 235	488 844	249 501	25 679	3 809 259
Выручка от продажи товаров через франчайзи (на определенный момент времени)	68 882	2 147	–	–	71 029
Выручка от оптовой продажи товаров (на определенный момент времени)	702	18	–	11 305	12 025
Выручка от прочих услуг (за период)	804	40	–	14 890	15 734
Итого	3 115 623	491 049	249 501	51 874	3 908 047

25 РАСХОДЫ ПО ХАРАКТЕРУ

Положения учетной политики

Себестоимость продаж

В себестоимость продаж входят затраты на приобретение реализованной продукции и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить доставку запасов на место продажи (т.е. в розничные магазины) и приведение их в состояние готовности к продаже. Эти затраты включают стоимость закупок, хранения, аренды, заработную плату и транспортировку продукции в той мере, в которой они связаны с доставкой запасов на место продажи и приведением их в состояние готовности к продаже.

Группа получает различные виды скидок от поставщиков в форме скидок от объема реализованной продукции и прочих платежей. При учете бонусов от поставщиков Группа отражает их как уменьшение цены, уплаченной за продукцию, в составе себестоимости продаж по мере продажи соответствующих запасов. Бонусы к получению от поставщиков в денежной форме учитываются в составе торговой дебиторской задолженности.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие расходы включают такие статьи, как вознаграждение сотрудников магазинов, расходы магазинов, переменные арендные платежи, амортизация помещений магазинов, коммунальные услуги, затраты на рекламу и прочие расходы по продаже продукции. Общехозяйственные и административные расходы включают такие статьи, как вознаграждение сотрудников вспомогательных офисов, амортизация помещений вспомогательных офисов, обесценение и амортизация внеоборотных активов и прочие общехозяйственные и административные расходы. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы отражаются методом начисления по мере их возникновения.

	2025 год	2024 год
Себестоимость продаж	3 342 483	2 810 333
Расходы на персонал (Примечание 28)	498 525	409 647
Расходы на аренду (Примечание 11)	51 223	38 612
Амортизация и обесценение	187 311	176 362
Обесценение внеоборотных активов	5 721	4 890
Прочие расходы на магазины	57 727	50 179
Коммунальные расходы	93 598	77 909
Чистые убытки от обесценения финансовых активов	4 948	310
Прочее	182 580	145 821
Итого	4 424 116	3 714 063

Прочие расходы включают обесценение авансов выданных в сумме 371 млн руб. в 2025 году (2024 год: 269 млн руб.).

26 ДОХОДЫ ОТ АРЕНДЫ/СУБАРЕНДЫ И ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2025 год	2024 год
Доход от аренды/субаренды (Примечание 11)	9 877	9 063
Доход от продажи вторсырья	13 894	10 988
Прибыль от прекращения признания активов в форме права пользования, обязательств по аренде и выбытия связанных с ними неотделимых улучшений	2 185	997
Прочие	3 770	3 106
Итого	29 726	24 154

27 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Положения учетной политики

Процентные доходы и расходы признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

	2025 год	2024 год
Процентные расходы по обязательствам по аренде	103 218	78 489
Процентные расходы по кредитам и займам	61 176	34 138
Процентные доходы	(27 817)	(27 348)
Прочие финансовые расходы	3 420	1 842
Итого	139 997	87 121

28 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Положения учетной политики

Вознаграждение персоналу

Суммы заработной платы, премий, оплачиваемого ежегодного отпуска и больничных начисляются в том периоде, когда соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы. Организации Группы уплачивают взносы за своих сотрудников в фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (Социальный фонд России). Данные взносы начисляются по мере их осуществления. Обязательства Группы прекращаются с уплатой этих взносов.

Долгосрочные вознаграждения персоналу

Группа признает обязательства и соответствующие расходы в отношении долгосрочных вознаграждений управленческого персонала (LTI), если у нее есть существующее обязательство, возникшее в результате прошлых событий, и данное обязательство можно оценить с достаточной степенью надежности. Группа признает чистую суммарную величину указанных ниже статей в составе прибыли или убытка:

- стоимость услуг;
- чистая величина процентов по чистому обязательству программы с установленными выплатами;
- переоценка чистого обязательства программы с установленными выплатами.

	2025 год	2024 год
Вознаграждение персоналу	392 244	322 789
Расходы на социальные взносы	106 281	86 858
Итого	498 525	409 647

Вознаграждение персоналу включает расходы на аутстаффинг и аутсорсинг персонала. В 2025 году вознаграждение персоналу включало расходы в размере 7 139 млн руб., связанные с долгосрочной программой премирования ключевых сотрудников, включая ключевых руководителей и прочих ключевых сотрудников (2024 год: 3 759 млн руб.). Обязательство по долгосрочной программе премирования в сумме 9 103 млн руб. (включая обязательство в отношении социальных взносов) было включено в состав прочих долгосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 2 009 млн руб.) и в сумме 2 532 млн руб. (включая обязательство в отношении социальных взносов) в составе резервов и прочих краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении (на 31 декабря 2024 года: 75 млн руб.).

В связи с переходом на единый социальный взнос с 2023 года и регрессивной шкалой налогообложения невозможно разделить пенсионные взносы от медицинских и социальных взносов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года численность сотрудников составляла 389 тыс. человек (на 31 декабря 2024 года: 397 тыс. человек).

29 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Положения учетной политики

Текущий налог на прибыль – это сумма, ожидаемая к уплате в государственный бюджет или возмещению из государственного бюджета в отношении налогооблагаемых прибылей или убытков за текущий и предшествующие периоды. Расчет налогооблагаемой прибыли или убытков осуществляется на основе оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующей налоговой отчетности.

Обязательства (активы) по текущему налогу на прибыль оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» на основании требований законодательства, которые действуют или по существу приняты на отчетную дату, с учетом применимых ставок налогообложения и налоговых льгот.

Группа оценивает вероятность того, согласится ли налоговый орган с неопределенной налоговой трактовкой. Если Группа делает вывод о высокой вероятности того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, Группа рассчитывает налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговые базы, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые вычеты или ставки налогообложения в соответствии с налоговой трактовкой, которая применялась или планируется к применению в декларациях по налогу на прибыль.

Если Группа делает вывод о низкой вероятности того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, Группа отражает эффект неопределенности при расчете соответствующей налогооблагаемой прибыли (налогового убытка), налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых вычетов или ставок налогообложения. Группа отражает эффект неопределенности по каждой неопределенной налоговой трактовке, используя один из следующих методов в зависимости от того, какой из них с точки зрения организации лучше прогнозирует результат разрешения неопределенности: наиболее вероятная величина или ожидаемая стоимость.

Если неопределенная налоговая трактовка влияет на текущий налог и отложенный налог (например, при влиянии как на налогооблагаемую прибыль, используемую для определения текущего налога, так и на налоговые базы, используемые для определения отложенного налога), Группа выносит последовательные суждения и оценки как для текущего налога, так и для отложенного налога.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций в конце каждого отчетного периода. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам, а также исходя из актуальности и влияния изменения фактов или новой информации в контексте применимого налогового законодательства. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль и включаются в строку текущего налога на прибыль к уплате в консолидированном отчете о финансовом положении. Пени, начисленные в связи с налогами, включаются в состав прочих финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Данные резервы сохраняются, а их величина при необходимости уточняется в течение периода, пока эти налоговые статьи могут быть подвергнуты пересмотру налоговыми и таможенными органами; данный период составляет 3 года с момента подачи соответствующей отчетности.

	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	22 182	29 602
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	3 467	(2 196)
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 года (Примечание 34)*	–	(3 995)
Расход по налогу на прибыль за год	25 649	23 411



29 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Расчетная и эффективная налоговые ставки приводятся в соответствии следующим образом:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	108 788	127 475
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке Российской Федерации**	27 197	25 495
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налоговую базу, и доходов, не включаемых в налоговую базу		
Расходы по недостачам запасов	520	559
Эффект налогообложения по ставкам, отличным от стандартных нормативных ставок	(1 043)	74
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 года (Примечание 34)*	–	(3 995)
Прочие (доходы)/расходы, не уменьшающие налоговую базу	(1 025)	1 278
Расход по налогу на прибыль за год	25 649	23 411

* С 1 января 2025 года нормативная ставка налога на прибыль в России повышена с 20% до 25%.

** Прибыль до налогообложения по операциям в России в 2024 году подлежала обложению налогом по нормативной ставке 20%.

Отложенные налоговые активы и обязательства и расход по отложенному налогу, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке, относятся к следующим статьям за 2025 год:

	1 января 2025 года	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на капитал	Изменения, связанные с приобретениями бизнесов (Примечание 7)	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы					
Убытки, принимаемые в уменьшение налогооблагаемой базы будущих периодов	11 345	4 027	–	–	15 372
Обязательства по аренде	169 584	10 576	–	788	180 948
Основные средства и инвестиционная недвижимость	477	(72)	–	–	405
Прочие нематериальные активы	285	(206)	–	–	79
Запасы	5 416	1 948	–	–	7 364
Дебиторская задолженность	321	(138)	–	9	192
Кредиторская задолженность	19 313	3 436	–	–	22 749
Прочее	349	(28)	744	–	1 065
Общая сумма отложенных налоговых активов	207 090	19 543	744	797	228 174
Сумма зачета против отложенных налоговых обязательств	(168 577)	(22 631)	(744)	(548)	(192 500)
Итого отложенные налоговые активы, нетто	38 513	(3 088)	–	249	35 674
Отложенные налоговые обязательства					
Активы в форме права пользования	(136 553)	(6 346)	–	(543)	(143 442)
Основные средства и инвестиционная недвижимость	(26 831)	(12 407)	–	–	(39 238)
Прочие нематериальные активы	(10 301)	(2 198)	–	(5)	(12 504)
Запасы	–	(15)	–	–	(15)
Дебиторская задолженность	(1 922)	(3 000)	–	–	(4 922)
Кредиторская задолженность	(5)	745	(744)	–	(4)
Прочее	(327)	211	–	–	(116)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(175 939)	(23 010)	(744)	(548)	(200 241)
Сумма зачета против отложенных налоговых активов	168 577	22 631	744	548	192 500
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(7 362)	(379)	–	–	(7 741)

29 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства и расход по отложенному налогу, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке, относятся к следующим статьям за 2024 год:

	1 января 2024 года	Отнесено на прибыль или убыток	Изменения, связанные с приобретения- ми бизнесов (Примечание 7)	31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы				
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	4 517	6 828	–	11 345
Обязательства по аренде	136 105	32 379	1 100	169 584
Основные средства и инвестиционная недвижимость	410	48	19	477
Прочие нематериальные активы	543	(258)	–	285
Запасы	3 119	2 297	–	5 416
Дебиторская задолженность	74	247	–	321
Кредиторская задолженность	15 930	3 376	7	19 313
Прочее	234	114	1	349
Общая сумма отложенных налоговых активов	160 932	45 031	1 127	207 090
Сумма зачета против отложенных налоговых обязательств	(130 874)	(36 911)	(792)	(168 577)
Итого отложенные налоговые активы, нетто	30 058	8 120	335	38 513
Отложенные налоговые обязательства				
Активы в форме права пользования	(113 026)	(22 738)	(789)	(136 553)
Основные средства и инвестиционная недвижимость	(14 405)	(12 422)	(4)	(26 831)
Прочие нематериальные активы	(7 051)	(3 150)	(100)	(10 301)
Запасы	(8)	8	–	–
Дебиторская задолженность	(1 438)	(480)	(4)	(1 922)
Кредиторская задолженность	(66)	61	–	(5)
Прочее	(208)	(119)	–	(327)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(136 202)	(38 840)	(897)	(175 939)
Сумма зачета против отложенных налоговых активов	130 874	36 911	792	168 577
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(5 328)	(1 929)	(105)	(7 362)

Отложенное налоговое обязательство на временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные и совместные предприятия Группы, не было признано на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Руководство Группы контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не ожидает их восстановления в обозримом будущем.

По оценке Группы, сумма непризнанных потенциальных отложенных налоговых активов в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, на 31 декабря 2025 года составляла 3 889 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 5 455 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года неиспользованные налоговые убытки не имели временных ограничений для переноса на будущие периоды.

30 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление финансовыми рисками составляет часть интегрированной системы управления рисками и процедур внутреннего контроля, описанных в разделе «Корпоративное управление» Годового отчета. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление финансовыми рисками осуществляется централизованным Финансовым департаментом Группы. Финансовый департамент отслеживает и оценивает финансовые риски и принимает меры по ограничению их воздействия на результаты деятельности Группы.

30 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

(а) Рыночный риск

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, главным образом в отношении импортных закупок, обязательств по аренде и кредиторской задолженности по основным средствами и нематериальным активам, выраженными преимущественно в долларах США, юанях и евро и в отношении валютных депозитов в юанях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелась торговая кредиторская задолженность, выраженная в долларах США в сумме – 6 868 млн руб., в юанях – в сумме 3 305 млн руб. и в евро – в сумме 1 433 млн руб., в прочих валютах 318 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: выраженная в долларах США – в сумме 12 696 млн руб., в юанях – в сумме 6 374 млн руб. и в евро – в сумме 2 071 млн руб., в прочих валютах – 391 млн руб.), договоры аренды, выраженные в долларах США, в сумме 2 553 млн руб. и в евро – в сумме 2 018 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: выраженные в долларах США – в сумме 4 008 млн руб. и в евро – в сумме 2 495 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелась кредиторская задолженность по основным средствами и нематериальным активам, выраженная в долларах США, в сумме 2 768 млн руб., в евро – в сумме 42 млн руб. и в юанях – в сумме 291 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: выраженная в долларах США – в сумме 2 901 млн руб., в евро – в сумме 83 млн руб. и в юанях – в сумме 1 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты, номинированные в евро в сумме – 15 840 млн руб., в китайских юанях в сумме – 10 250 млн руб. и прочих валютах в сумме – 14 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: номинированные в юанях – в сумме 56 млн руб., в евро в сумме – 15 млн руб. и прочих валютах в сумме – 13 млн руб.).

Чувствительность к изменениям курсов валют

Ниже приведен анализ чувствительности к возможным изменениям курсов доллара США, евро и китайского юаня, при неизменных прочих переменных. Подверженность Группы валютному риску в связи с изменением курсов других валют является несущественной.

	Изменение обменного курса долл. США	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение обменного курса китайского юаня	Влияние на прибыль до налогообложения
2025 год	25% -15%	(3 047) 1 828	25% -15%	3 087 (1 852)	17% -15%	1 106 (998)
2024 год	27% -10%	(5 294) 1 961	27% -10%	(1 251) 463	18% -18%	(1 137) 1 137

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не было других существенных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, и риск для Группы был оценен как несущественный.

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела активов с плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля заемных средств с плавающей процентной ставкой, привязанной к ключевой ставке Центрального банка Российской Федерации составила 39% (на 31 декабря 2024 года: 56%).

Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. выше, прибыль до налогообложения за 2025 год была бы на 1 041 млн руб. ниже. Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. ниже, прибыль до налогообложения за 2025 год была бы на 1 041 млн руб. выше.

30 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. выше, прибыль до налогообложения за 2024 год была бы на 768 млн руб. ниже. Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. ниже, прибыль до налогообложения за 2024 год была бы на 768 млн руб. выше.

В 2025 и 2024 году прибыль и операционные поступления денежных средств Группы были практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок, однако ему была незначительно подвержена часть процентных расходов Группы.

(б) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность (Примечание 14 и Примечание 17). Благодаря характеру основной деятельности Группы (розничные продажи клиентам – физическим лицам) значительная концентрация кредитного риска отсутствует. Денежные средства размещались в финансовых организациях, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта (Примечание 14).

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие продажу товаров и услуг в кредит покупателям, включая продажи по схемам обратной франшизы, только с соответствующей кредитной историей. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности могут быть подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданных резервов отсутствует. Согласно политике Группы в области казначейских операций и практике управления рисками, лимиты подверженности кредитному риску со стороны контрагентов отслеживались, и никакие отдельные риски не считались существенными.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что у организации возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами. Риском ликвидности управляют Департамент Казначейства и Управление корпоративного финансирования.

Группа финансирует свои операции за счет денежных потоков от операционной деятельности и привлечения долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Целью этих операций является обеспечение непрерывного финансирования Группы на самых выгодных условиях, существующих на рынке. Политика Группы направлена на поддержание диверсифицированной структуры кредитного портфеля Группы, постоянное улучшение графика погашений, заблаговременное обеспечение финансирования и поддержание достаточного уровня средств для подтверждения неиспользованных кредитных линий и адекватного кредитного рейтинга, чтобы иметь возможность рефинансировать долги с заканчивающимся сроком погашения при наступлении срока платежа.

Далее представлен анализ договорных недисконтированных денежных потоков, подлежащих выплате в рамках финансовых обязательств на отчетную дату по спотовым валютным курсам:

2025 год	До 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства по аренде	180 239	626 315	492 863
Кредиты и займы и проценты начисленные	183 325	325 559	–
Торговая кредиторская задолженность	403 165	–	–
Прочие финансовые обязательства	221 949	40 986	–
Итого	988 678	992 860	492 863

2024 год	До 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства по аренде	157 774	538 185	427 099
Кредиты и займы и проценты начисленные	210 654	144 124	–
Торговая кредиторская задолженность	376 689	–	–
Прочие финансовые обязательства	151 692	10 912	–
Итого	896 809	693 221	427 099

На 31 декабря 2025 года Группа имела чистые краткосрочные обязательства на сумму 291 465 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 192 244 млн руб.) в том числе краткосрочные кредиты и займы – 120 450 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 162 156 млн руб.).

30 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

Руководство осуществляет регулярный контроль за операционными денежными потоками и открытыми кредитными линиями/лимитами Группы, чтобы обеспечить их достаточность для погашения текущих обязательств Группы и финансирования ее программ развития. Часть существующих линий предоставляется по скользящему графику, который строго контролируется Управлением корпоративного финансирования с помощью подробных прогнозов в отношении денежных потоков.

На 31 декабря 2025 года у Группы имелись открытые кредитные линии в банках на сумму 772 640 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 571 334 млн руб.). На 31 декабря 2025 года у Группы имелась программа именных рублевых облигаций для размещения на ММВБ на сумму 198 292 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 119 000 млн руб.).

Группа имеет высокую степень свободы действий в отношении изменений программы капиталовложений. Группа оптимизирует отток денежных средств с помощью регулирования сроков исполнения имеющихся проектов капитальных вложений и переноса сроков будущих программ по капиталовложениям, если это необходимо.

Группа осуществляет строгий контроль за своей ликвидностью, оптимизируя стоимость финансирования и периоды выборки по возобновляемым кредитам, а также продлевая сроки имеющихся кредитов или договариваясь об открытии новых кредитных линий. Группа контролирует приемлемый уровень ликвидности, основываясь на краткосрочных и долгосрочных прогнозах, поддерживая наличие достаточных источников финансирования. На основе анализа существующей позиции Группы по ликвидности руководство считает, что имеющиеся кредитные линии и ожидаемые денежные потоки являются более чем достаточными для финансирования текущих операций Группы.

Группа оценила влияние вопросов, связанных с климатом, на свою финансовую отчетность как несущественное.

31 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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

Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от влияния введенных санкций. Если после введения санкций экономика окажется в состоянии длительной рецессии, это может повлиять на финансовое положение, движение денежных средств и финансовые результаты деятельности Группы.

Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных обстоятельствах.

32 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других заинтересованных лиц и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать его стоимость. Группа осуществляет управление общей суммой капитала, приходящегося на долю ее акционеров, в соответствии с требованиями МСФО. Группа соблюдает все внешние требования к уровню капитала.

В соответствии с рядом кредитных договоров Группа поддерживает оптимальный коэффициент долговой нагрузки, отслеживая ковенант по максимальному отношению чистого долга к EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 (Примечание 21).

32 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ (продолжение)

Показатель EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 рассчитывается путем корректировки операционной прибыли на амортизацию и обесценение основных средств, активов в форме права пользования, инвестиционной недвижимости, прочих нематериальных активов, гудвила и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, на фиксированные расходы на аренду, фиксированные не связанные с арендой компоненты договоров аренды и исключает прибыль или убыток от прекращения признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде и выбытия связанных с ними неотделимых улучшений, а также исключает корректировку прибыли/убытка от реализации активов в рамках операций продажи и обратной аренды на долю сохраняемых прав.

Ниже представлены значения EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 и сопоставление EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 и прибыли за период:

	2025 год	2024 год
EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16	273 109	251 807
Фиксированные расходы на аренду и фиксированные не связанные с арендой компоненты договоров аренды	165 382	146 675
Прибыль от прекращения признания активов в форме права пользования, обязательств по аренде и выбытия связанных с ними неотделимых улучшений	2 185	997
Восстановление корректировки на долю прав, сохраняемых в рамках операций по продаже и обратной аренде (Примечание 11)	-	(89)
Амортизация и обесценение	(193 032)	(181 252)
Операционная прибыль	247 644	218 138
Чистые финансовые расходы	(139 997)	(87 121)
Доля в убытке ассоциированных организаций и совместных предприятий	(22)	-
Чистый результат по курсовым разницам	1 163	(3 542)
Прибыль до налогообложения	108 788	127 475
Расход по налогу на прибыль	(25 649)	(23 411)
Прибыль за год	83 139	104 064

Чистый долг рассчитывается как сумма краткосрочных и долгосрочных займов за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Данное отношение включено в состав ковенантов некоторых кредитных договоров Группы (Примечание 21). На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа выполняла все требования кредитных договоров.

33 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Положения учетной политики

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

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

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

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

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

33 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости применялось профессиональное суждение.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования расчетных сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость облигаций определена на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием методов оценки.

Справедливая стоимость облигаций, обращающихся на Московской бирже (ММВБ), определена на основе котировок активного рынка и составила 203 695 млн руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 113 291 млн руб.). Эта оценка относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Балансовая стоимость этих облигаций на 31 декабря 2025 года составляла 201 337 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 114 820 млн руб.) (Примечание 21).

Справедливая стоимость двусторонних кредитов на 31 декабря 2025 года составляла 209 873 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 170 973 млн руб.). Эта оценка относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости и определяется на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием процентной ставки аналогичных инструментов, доступных на рынке. Результаты анализа чувствительности показывают, что увеличение рыночной процентной ставки на 10% ведет к снижению справедливой стоимости двусторонних займов на 2 764 млн руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 1 024 млн руб.), уменьшение рыночной процентной ставки на 10% ведет к увеличению справедливой стоимости двусторонних займов на 2 880 млн руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 1 071 млн руб.).

34 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2025 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам на приобретение основных средств и нематериальных активов составляли 40 286 млн руб. (без учета НДС) (на 31 декабря 2024 года: 10 997 млн руб.).

Юридические условные обязательства

Группа периодически являлась и продолжает являться участником судебных разбирательств. Руководство полагает, что в настоящее время не имеется текущих судебных разбирательств или иных неурегулированных судебных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и обязательства по которым не были начислены по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Условные налоговые обязательства, договорные обязательства и риски

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти. Последние тенденции толкования и применения отдельных положений российского налогового законодательства подчеркивают тот факт, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования законодательства и налоговых расчетов. Таким образом, налоговые органы могут оспаривать законность операций и методов учета, которые раньше не вызывали сомнений. В результате могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы в существенном объеме. Невозможно спрогнозировать сумму потенциальных претензий и оценить вероятность неблагоприятного исхода. Как правило, налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, когда принято решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах налоговая проверка может охватывать более ранние налоговые периоды.

34 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условные налоговые обязательства, договорные обязательства и риски (продолжение)

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. С 1 января 2019 года из-под контроля трансфертного ценообразования в России исключено значительное количество внутренних сделок. Правила распространяются только на сделки между российскими компаниями, применяющими различные ставки налога на прибыль или специальные налоговые режимы, и только если доход/расход от этих сделок превышает 1 млрд руб. в год. Трансграничные сделки признаются контролируруемыми, если превышен суммовый критерий в 120 млн руб., и, если это (i) сделки с взаимозависимым иностранным лицом, (ii) сделки по импорту и экспорту товаров мировой биржевой торговли (iii) сделки с резидентом страны (территории), которая включена в так называемый «черный список» Министерства Финансов РФ. В 2023 году перечень стран (территорий), включенных в «черный список» Минфина РФ, был значительно расширен. С 1 января 2024 года была увеличена административная нагрузка налогоплательщиков по подготовке документации, увеличен размер штрафных санкций за несоблюдение трансфертного законодательства.

8 августа 2023 года Президент России подписал Указ № 585 («Указ») о приостановлении действия отдельных статей соглашений об избежании двойного налогообложения, в том числе положений, касающихся налогообложения всех видов доходов (в том числе дивидендов, процентов, гонораров, прибыли от бизнеса, и т.д.) с «недружественными» странами. Указ распространяется на налоговые соглашения, подписанные Россией с 38 странами.

Согласно Закону № 539-ФЗ льготы, предусмотренные ранее приостановленными соглашениями об избежании двойного налогообложения, сохраняются по отдельным видам доходов до конца 2028 года. В перечень доходов, попадающих под применение льгот, внесены уточнения в результате принятия Закона № 425-ФЗ от 28 ноября 2025 года, в частности, льготы в отношении международных перевозок распространяются исключительно на морские перевозки. Положения № 539-ФЗ не применяются к операциям между связанными сторонами.

С 1 января 2025 года вступили в силу следующие изменения в части налогового законодательства:

- повышена базовая ставка налога на прибыль с 20 до 25% в отношении прибыли российских и иностранных организаций, получающих доходы от источников в РФ;
- введен запрет на перенос на будущие периоды убытка, полученного налогоплательщиком в период применения ставки 0% по налогу на прибыль в отношении любой деятельности;
- повышена ставка налога на прибыль для ИТ-организаций, имеющих аккредитацию Минцифры, с 0% до 5%. Период применения пониженной ставки для ИТ-организаций продлен на 2025-2030 годы. Страховые взносы для ИТ организаций начисляются по тарифу 7,6% как в пределах базы по страховым взносам, так и свыше этой величины;
- введены изменения в перечень доходов ИТ-организаций, признаваемых профильными: в случае, если доходы ИТ-компании были получены в результате использования программ для ЭВМ/баз данных, которые были разработаны, адаптированы и (или) модифицированы иностранной организацией (за исключением иностранной организации, контролирующим лицом которой является российская организация или гражданин РФ), иностранным гражданином или лицом без гражданства, то такие доходы не могут быть учтены как профильные доходы ИТ-компании;
- введена прогрессивная шкала НДФЛ (от 13 до 22%) и уточнен ряд льгот и специальных правил по НДФЛ;
- увеличена предельная ставка по налогу на имущество до 2,5% в отношении объектов недвижимого имущества, по которым налоговая база определяется как кадастровая стоимость и ее величина превышает 300 млн руб.;
- введен запрет на учет расходов на рекламу для целей налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства РФ.

С 1 апреля 2025 года введена обязанность для рекламодателей и операторов рекламных систем отчислять в федеральный бюджет сбор, составляющий 3% от квартального дохода от продвижения в интернете товаров, работ и услуг для потребителей в РФ.

34 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Условные налоговые обязательства, договорные обязательства и риски (продолжение)

В конце ноября 2025 года был принят Закон № 425-ФЗ от 28 ноября 2025 года, предусматривающий ряд изменений налогового законодательства с 1 января 2026 года:

- запрет на исправление ошибок прошлых периодов, которые привели к излишней уплате сумм налога, в периоде выявления ошибки в случае, если ставка по соответствующему налогу, действующая в период выявления ошибки, выше ставки, действующей в период, к которому относится выявленная ошибка;
- повышение основной ставки НДС с 20% до 22%;
- увеличение пониженного тарифа страховых взносов для ИТ-организаций до 15% в отношении выплат в рамках единой предельной величины базы;
- продление до 31 декабря 2030 года 50%-го ограничения по уменьшению налоговой базы текущего периода по налогу на прибыль на сумму убытков, полученных в предыдущих периодах.

Руководство регулярно анализирует соблюдение организациями Группы применимого налогового законодательства, постановлений и распоряжений, а также имеющих разъяснений, публикуемых государственными органами. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами.

По оценке руководства, возможная сумма указанных рисков, а также прочих рисков по налогу на прибыль и другим налогам (например, начисление дополнительных обязательств по НДС), наступление которых маловероятно и в отношении которых не требуется признавать обязательства согласно МСФО, не превышает начисленные обязательства и резервы, отраженные в отчете о финансовом положении на эту дату. Данная оценка приводится в связи с наличием требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Группы.

35 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года были выплачены дивиденды за девять месяцев 2025 года в сумме 90 209 млн руб.