

**ООО «О'КЕЙ»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,  
и Аудиторское заключение  
независимых аудиторов**

## Содержание

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	3
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения.....	6
2	Основа подготовки .....	8
3	Функциональная валюта и валюта представления отчетности.....	9
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	9
5	Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Группой.....	11
6	Информация по сегментам .....	12
7	Основные дочерние предприятия .....	13
8	Приобретение дочерних предприятий.....	13
9	Прекращенная деятельность.....	15
10	Выручка .....	17
11	Коммерческие и административные расходы .....	17
12	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто.....	18
13	Финансовые доходы и расходы.....	18
14	Убыток по курсовым разницам.....	18
15	Налог на прибыль .....	19
16	Основные средства и незавершенное строительство .....	22
17	Активы в форме права пользования .....	25
18	Нематериальные активы .....	27
19	Прочие внеоборотные активы .....	28
20	Предоплаты выданные .....	28
21	Запасы.....	28
22	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	29
23	Денежные средства и их эквиваленты.....	29
24	Собственный капитал.....	29
25	Кредиты и займы .....	31
26	Обязательства по аренде.....	33
27	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	34
28	Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности.....	35
29	Управление финансовыми рисками.....	37
30	Условные обязательства .....	44
31	Сделки со связанными сторонами .....	45
32	Раскрытие информации о справедливой стоимости .....	49
33	Существенные положения учетной политики.....	50

# Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам и Совету директоров  
Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ»

## Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, 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

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной 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.

## Ключевые вопросы аудита

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

**Реструктуризация Группы – сделки по приобретению и продаже компаний под общим контролем**

См. примечания 8, 9 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В течение 2025 года Группа осуществила ряд существенных операций в рамках реструктуризации, включая приобретение компаний в результате вклада участника в уставный капитал ООО «О'КЕЙ», а также выбытие дочерних компаний, представляющих отдельный компонент бизнеса.</p> <p>Указанные операции оказали значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, включая структуру активов и обязательств, а также представление результатов деятельности.</p> <p>Операции по приобретению были классифицированы руководством как сделки между компаниями, находящимися под общим контролем, с отражением активов и обязательств приобретенных компаний по балансовой стоимости.</p> <p>Выбытие отдельного компонента бизнеса также произошло под общим контролем и было отражено как прекращенная деятельность с представлением результатов, в том числе результата от выбытия, отдельно от продолжающейся деятельности. В результате выбытия в составе капитала был признан убыток от выбытия компонента, как разница между величиной выбывших чистых активов и фактической величиной возмещения.</p> <p>Учитывая существенность указанных операций для консолидированной финансовой отчетности Группы, а также сложность корректного представления и раскрытия информации, данный вопрос был определен как ключевой вопрос аудита.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Мы получили и проанализировали документацию, связанную с внесением вкладов в ООО «О'КЕЙ», а также договоры купли-продажи долей и иные документы, подтверждающие утрату контроля.</li> <li>• Мы оценили приемлемость выбранной учетной политики по отражению сделок по приобретению и выбытию дочерних компаний под общим контролем и проверили корректность и полноту её раскрытия.</li> <li>• Мы выполнили аудиторские процедуры для проверки полноты, точности и существования активов и обязательств на даты приобретения и выбытия дочерних компаний, а также размера прибыли и убытка в период консолидации дочерних компаний.</li> <li>• Мы проверили обоснованность представления результатов прекращенной деятельности отдельно от продолжающейся деятельности, включая точность пересчета сравнительной информации.</li> <li>• Мы оценили надлежащий характер и полноту раскрытия информации о приобретении дочерних компаний и информации о прекращенной деятельности в консолидированной финансовой отчетности на предмет соответствия требованиям МСФО.</li> </ul>

**Оценка основных средств и активов в форме права пользования на обесценение**

См. примечания 4, 16, 17 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Данный вопрос стал ключевой областью, на которой был сосредоточен наш аудит, в связи с существенностью балансовой стоимости основных средств и активов в форме права пользования, подлежащих оценке на наличие признаков обесценения, а также значительным уровнем суждений, применяемых Группой при оценке наличия признаков обесценения и определении возмещаемой стоимости этих активов.</p> <p>Для проверки обесценения основных средств и активов в форме права пользования, по которым были выявлены индикаторы обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36, руководством Группы были подготовлены модели оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС). Модели предполагают использование значительных суждений и оценочных значений, таких как рост выручки и расходов в прогнозном периоде, темп роста в постпрогнозном периоде, ставка дисконтирования и других, обоснованное изменение которых может оказать значительное влияние на размер обесценения основных средств и активов в форме права пользования.</p> <p>В результате проведенного тестирования на обесценение ЕГДС руководство Группы не выявило убытков от обесценения или восстановления ранее признанных убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Мы получили понимание системы внутреннего контроля и провели оценку значимых контрольных процедур, используемых Группой в отношении оценки возмещаемой стоимости внеоборотных активов.</li> <li>Мы рассмотрели подход Группы к определению ЕГДС, а также к выявлению индикаторов обесценения.</li> <li>Мы оценили входящие данные, используемые в моделях оценки ценности использования ЕГДС, на соответствие данным утвержденных руководством бюджетов и прогнозов, а также фактическим данным за прошедшие отчетные периоды.</li> <li>Мы проверили математическую точность расчетов будущих денежных потоков и методологию построения денежного потока в прогнозном и постпрогнозном периодах. Мы проанализировали надлежащий характер и общую разумность основных ключевых допущений, использованных в моделях оценки, на предмет соответствия рыночным условиям и историческим тенденциям. В частности, мы оценили обоснованность примененной руководством в модели дисконтированных денежных потоков ставки дисконтирования с учётом специфических рисков, присущих соответствующим ЕГДС/видам деятельности, а также темпы изменений основных показателей, входящих в модели оценки.</li> <li>Мы провели анализ чувствительности расчета возмещаемой стоимости к изменению основных ключевых допущений в пределах диапазона возможных значений.</li> <li>Мы оценили надлежащий характер раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности на предмет соответствия требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».</li> </ul>

**Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности 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, когда она станет доступна, 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 возможных существенных искажений.

## **Ответственность руководства и Совета директоров 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

## **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

---

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

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

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

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Гнатовская Валентина Владимировна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100181, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности №57/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

20 апреля 2026 года

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	16	23 054 891	23 097 071
Незавершенное строительство	16	253 215	983 139
Активы в форме права пользования	17	11 625 551	22 653 712
Нематериальные активы	18	1 644 187	1 497 248
Отложенные налоговые активы	15	3 708 247	8 767 896
Прочие внеоборотные активы	19	347 202	752 218
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>40 633 293</b>	<b>57 751 284</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	21	20 261 494	26 640 254
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	1 948 779	2 714 911
Предоплаты выданные	20	509 070	928 681
Предоплаты по налогу на прибыль		2 838	-
Краткосрочные займы, выданные связанной стороне	32	-	3 831 679
Денежные средства и их эквиваленты	23	10 651 460	15 625 549
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>33 373 641</b>	<b>49 741 074</b>
<b>Итого активов</b>		<b>74 006 934</b>	<b>107 492 358</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1 – 33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года (продолжение)

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	24	29 740	13 740
Добавочный капитал	8	20 039 628	868 347
Прочие расчёты с акционерами	9	(24 391 548)	-
Накопленный убыток		(14 706 137)	(11 142 902)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>(19 028 317)</b>	<b>(10 260 815)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	25	38 783 177	39 378 254
Обязательства по аренде	26	12 267 411	23 630 001
Отложенное налоговое обязательство	15	764 372	15 318
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>51 814 960</b>	<b>63 023 573</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	25	13 320 252	13 833 148
Проценты, начисленные по кредитам и займам	25	277 377	236 241
Обязательства по аренде	26	2 776 399	6 730 876
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	24 765 177	33 755 660
Задолженность по текущему налогу на прибыль		81 086	173 675
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>41 220 291</b>	<b>54 729 600</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>93 035 251</b>	<b>117 753 173</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>74 006 934</b>	<b>107 492 358</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1 – 33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся  
31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Примечание	2025 г.	2024 г.
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка	10	143 197 282	145 231 595
Себестоимость проданных товаров		(110 306 241)	(111 938 439)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>32 891 041</b>	<b>33 293 156</b>
Коммерческие и административные расходы	11	(28 132 404)	(26 487 423)
Прочие операционные доходы, нетто	12	957 582	721 944
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>5 716 219</b>	<b>7 527 677</b>
Финансовые доходы	13	841 242	652 425
Финансовые расходы	13	(13 437 158)	(9 857 931)
Убыток по курсовым разницам	14	(49 249)	(16 533)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(6 928 946)</b>	<b>(1 694 362)</b>
Доход по налогу на прибыль	15	400 223	1 122 411
<b>Убыток от продолжающейся деятельности за отчетный год</b>		<b>(6 528 723)</b>	<b>(571 951)</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Прибыль от прекращенной деятельности (за вычетом налога на прибыль)	9	2 965 488	1 968 424
<b>Убыток/(прибыль) за отчетный год и общий совокупный (расход) доход</b>		<b>(3 563 235)</b>	<b>1 396 473</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 20 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

А.К. Кришнев  
Генеральный директор ООО «О'КЕЙ»



Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1 – 33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Итого собственный капитал
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>13 740</b>	<b>868 347</b>	<b>(12 539 375)</b>	<b>(11 657 288)</b>
Общий совокупный доход				
Прибыль за отчетный год	-	-	1 396 473	1 396 473
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	1 396 473	1 396 473
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>13 740</b>	<b>868 347</b>	<b>(11 142 902)</b>	<b>(10 260 815)</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>13 740</b>	<b>868 347</b>	<b>(11 142 902)</b>	<b>(10 260 815)</b>
Общий совокупный расход				
Убыток за отчетный год	-	-	(3 563 235)	(3 563 235)
<b>Расход за отчетный год</b>				
Вклад участников (Примечания 8, 24)	16 000	19 171 281	-	19 187 281
Выбытие под общим контролем (Примечания 9)	-	-	(24 391 548)	(24 391 548)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>29 740</b>	<b>20 039 628</b>	<b>(39 097 685)</b>	<b>(19 028 317)</b>

Показатели консолидированного отчета об изменении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1 – 33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Примечание	2025 г.	2024 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Поступление денежных средств от покупателей		224 406 869	249 352 219
Прочие поступления денежных средств		836 298	807 744
Полученные проценты		1 398 864	711 946
Денежные средства, выплаченные поставщикам и в связи с оплатой труда работников		(208 179 346)	(223 146 719)
Операционные налоги		(495 075)	(401 447)
Прочие выплаты денежных средств		(17 192)	(47 954)
НДС уплаченный		(3 629 278)	(5 307 088)
Налог на прибыль уплаченный		(453 108)	(150 022)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>13 868 032</b>	<b>21 818 679</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение объектов основных средств (исключая НДС)		(645 668)	(1 415 981)
Приобретение нематериальных активов (исключая НДС)		(302 848)	(294 628)
Поступления от продажи основных средств (исключая НДС)		3 382 439	4 417
Выдача займов	31	(65 000)	(3 326 182)
Погашение займов выданных	31	1 067 032	1 531 081
Поступления от продажи прекращенной деятельности за вычетом выбывших денежных средств	9	(4 055 521)	-
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(619 566)</b>	<b>(3 501 293)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение кредитов и займов	28	38 215 586	11 729 385
Погашение кредитов и займов	28	(39 452 616)	(6 520 420)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	28	(8 238 383)	(6 376 704)
Погашение суммы основного долга по аренде	28	(4 293 722)	(8 755 770)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	28	(4 066 762)	(4 072 494)
Прочие финансовые поступления/(платежи)		(349 865)	70 571
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(18 185 762)</b>	<b>(13 925 432)</b>
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(4 937 296)</b>	<b>4 391 954</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	23	15 625 549	11 279 142
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(36 793)	(45 547)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	23	<b>10 651 460</b>	<b>15 625 549</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1 – 33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Общие сведения

### (а) Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена для ООО «О'КЕЙ» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно – «Группа»). Общество является обществом с ограниченной ответственностью и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации. Группа включает российские общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, как определено в Гражданском кодексе Российской Федерации.

В декабре 2024 года Совет директоров бывшей материнской компании АО О'КЕЙ ГРУПП объявил о намерении продать бизнес гипермаркетов «О'КЕЙ» менеджменту сети. В ноябре 2025 года произошла сделка продажи Группы новому владельцу – ООО «РБФ Ритейл», владельцами которой являются ООО «Земун» (99%) и ООО «Бизнес Инвест» (1%). ООО «Земун» на 100% принадлежит физическому лицу – Запорожец Ольге Владимировне, ООО «Бизнес Инвест» на 100% принадлежит физическому лицу – Морозову Евгению Николаевичу. Таким образом, стороной, обладающей конечным контролем, является Запорожец Ольга Владимировна.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на протяжении всего отчетного года, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, облигации Общества включены в котировальные списки второго и третьего уровня Московской биржи.

Общество зарегистрировано по адресу: 195213, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, Заневский пр., д. 65, корп. 1, лит. А, пом. 1.

Основным видом хозяйственной деятельности Группы является управление сетями розничной торговли в Российской Федерации под брендами «О'КЕЙ» (гипермаркеты) и до сентября 2025 года «Да!» (магазины-дискаунтеры). В сентябре 2025 года сеть дискаунтеров вышла из Группы под управление непосредственно материнской компании - АО О'КЕЙ ГРУПП (O'KEY GROUP S.A.). В это же время в Группу вошла компания АО «ДОРИНДА», которая занимается сдачей в аренду помещений для гипермаркетов «О'КЕЙ», и следующие компании: ООО «О'КЕЙ Финанс», ООО «О'КЕЙ Менеджмент», ООО «Олимпс», АО «Старт Красносельский», ООО «Тагар-Сити».

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа управляла 76 гипермаркетами (31 декабря 2024 года: 301 магазинами, включая 224 магазинов-дискаунтеров) в крупнейших городах России, включая (помимо прочих) следующие: Москва, Санкт-Петербург, Мурманск, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Краснодар, Липецк, Екатеринбург, Новосибирск, Красноярск, Уфа, Астрахань и Сургут.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

## 1 Общие сведения (продолжение)

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности (продолжение)

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## 2 Основа подготовки

### (a) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением переоценки объектов инвестиционной недвижимости, учитываемых по справедливой стоимости.

Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены в Примечании 33. Данные положения применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

### (b) Допущение о непрерывности деятельности

Руководство Группы подтверждает, что финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности, подразумевающего способность организации осуществлять операции в обычном порядке, исполнять обязательства и сохранять действующую структуру бизнеса в прогнозируемом будущем периоде не менее 12 месяцев после отчетной даты.

По состоянию на конец отчетного периода показатель чистого оборотного капитала Группы имеет отрицательное значение и составил 7 846 650 тыс. руб. Указанное обстоятельство свидетельствует о высокой нагрузке по краткосрочным обязательствам, однако руководство считает его временным и управляемым вследствие планируемых мероприятий по укреплению ликвидности и финансовой устойчивости.

В целях обеспечения непрерывности деятельности предприняты и реализуются следующие меры:

1. Оптимизация товарных запасов: сокращение неликвидных и низкомаржинальных позиций, концентрация на товарах с устойчивым потребительским спросом.
2. Пересмотр условий работы с поставщиками: ведутся переговоры о получении более длительных сроков отсрочки платежей и улучшенных коммерческих условий.
3. У Группы имеется лимит в размере 4 100 000 тыс. руб. неиспользованных кредитных линий для получения, доступных в российских рублях на условиях плавающей процентной ставки. Группа также рассматривает альтернативные источники финансирования, в том числе новые кредитные линии. Эти средства вместе с прогнозируемым положительным потоком денежных средств от операционной деятельности могут быть использованы для финансирования операционной и инвестиционной деятельности в случае необходимости.
4. Сокращение фиксированных расходов: реализуются меры по снижению арендных платежей, оптимизации управленческих и административных затрат. Сокращение расходов в том числе планируется за счёт сокращения финансовых расходов в связи с приобретением дочерних компаний (Примечание 8).
5. Укрепление позиций в онлайн-продажах: активное развитие цифровых каналов, внедрение сервисов доставки, стимулирование повторных покупок через программы лояльности.

Руководство рассматривает эти действия как достаточные для устранения рисков, связанных с временным дефицитом оборотных средств, и ожидает снижение чистого убытка в течение ближайшего отчетного периода. На основании текущих прогнозов движения денежных средств и утвержденного бизнес-плана руководство не имеет намерений прекратить деятельность или существенно сократить объем операций. Соответственно, руководство заключило, что существенная неопределенность, которая может вызвать сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно, отсутствует, но формирование данного вывода потребовало значительного суждения.

### 3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Группы является валюта основной экономической среды, в которой данные предприятия осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой Общества и его дочерних предприятий и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), которые являются валютой представления отчетности Группы. Вся финансовая информация, выраженная в российских рублях, была округлена до тысяч кроме тех случаев, когда указано иное. На 31 декабря 2025 года официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,2267 руб. за 1 долл. США и 92,0938 руб. за 1 Евро (31 декабря 2024 года: 101,6797 руб. за 1 долл. США и 106,1028 руб. за 1 Евро).

### 4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит бухгалтерские оценки и применяет допущения, которые воздействуют на показатели данной консолидированной финансовой отчетности, а также на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

**Налоговое законодательство.** Группа подлежит налогообложению в Российской Федерации. Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований применительно к сделкам и операциям Группы. Существенное суждение требуется при определении позиции руководства в отношении налогов и примененной Группой интерпретации налогового законодательства. См. Примечание 31.

**Бонусы от поставщиков.** Группа получает различные бонусы от поставщиков, которые существенно уменьшают себестоимость проданных товаров и себестоимость запасов. Расчёт указанных сумм частично связан с оценкой того, были ли бонусы по договорам с поставщиками заработаны на отчетную дату в зависимости от суммы приобретенных товаров и других условий. В частности, при определении величины начисленных бонусов на конец отчетного периода применяются оценки и суждения в отношении расчета сумм бонусов от поставщиков, которые зависят от объема проведенных рекламных и маркетинговых мероприятий. Распределение бонусов на себестоимость запасов также содержит элемент суждения в отношении отнесения полученных бонусов на стоимость конкретных товаров, полученных от поставщиков, пропорционально доле приобретенных товаров.

**Определение возмещаемой стоимости внеоборотных активов.** Для тех внеоборотных активов, по которым существуют признаки обесценения на отчетную дату, Группа оценивает возмещаемую стоимость как наибольшую из следующих величин: ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Более подробная информация о проведенной руководством оценке обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года приведена в Примечаниях 16-18.

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

**Срок аренды.** При определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, которые обуславливают наличие у Группы экономического стимула для исполнения опциона на продление или неисполнения опциона на прекращение договора аренды. Опционы на продление (или периоды времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение договоров) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен).

Если срок аренды по договору не отражает экономическую сущность операции, руководство рассматривает наличие любых защищенных прав помимо закрепленных в договоре для определения срока аренды, принимая во внимание взаимные договоренности между сторонами, соответствующие нормативно-правовые акты и прочие уместные факторы. Оценка пересматривается при возникновении существенного события или значимого изменения обстоятельств, которое влияет на эту оценку и которое находится под контролем арендатора.

Группа арендует земельные участки, торговые помещения и прочие активы на основании договоров аренды, предусматривающих различные опционы на продление и прекращение аренды. Для определения сроков аренды руководство применило суждение и определило, что имеется достаточная уверенность в том, что опционы на продление будут исполнены или опционы на прекращение не будут исполнены в течение сроков аренды, установленных на основании бизнес-планов Группы, предусматривающих соответствующие горизонты планирования.

Основная часть опционов на продление договора в случае аренды торговых помещений была отражена в обязательстве по аренде, так как Группа с малой вероятностью имеет возможность заменить активы в пределах соответствующих горизонтов планирования Группы.

Срок аренды пересматривается в случае, если Группа исполняет (или не исполняет) опцион либо становится обязанной исполнить (или не исполнить) такой опцион. Оценка разумной уверенности повторно анализируется только в случае наступления значительного события либо значительного изменения обстоятельств, например, реконструкция, реновация и прочее, которые влияют на эту оценку и подконтрольны арендатору.

Для договоров аренды торговых и прочих помещений с различными опционами продления и прекращения, где срок аренды основан на бизнес-плане Группы и установлен до горизонта планирования, Группа проводит разумную оценку и определяет имеется ли достаточная уверенность в том, что опционы на продление будут исполнены или опционы на прекращение не будут исполнены к концу срока аренды, обычно за шесть месяцев до окончания срока аренды. Шесть месяцев это достаточный срок, чтобы принять решение о продолжении аренды или освобождении имущества. Влияние такого пересмотра сроков аренды с учетом принятых во внимание опционов на продление или прекращение было отражено по строке «Модификация и переоценка» в Примечаниях 17 и 26.

Если бы по состоянию на отчетную дату расчетные сроки аренды по договорам, предусматривающим опционы на продление, были больше на 1 год по сравнению с оценкой руководства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде должны были бы увеличиться на 1 759 902 тыс. руб. и 1 759 902 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 8 249 538 тыс. руб. и 8 249 538 тыс. руб.) соответственно.

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

Уменьшение сроков аренды на 1 год для договоров аренды, предусматривающих опционы на продление, по состоянию на отчетную дату привело бы к уменьшению активов в форме права пользования и обязательств по аренде на 1 869 658 тыс. руб. и 1 926 158 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 9 548 767 тыс. руб. и 9 801 052 руб.) соответственно.

Данный анализ предполагает, что все другие переменные, в частности, ставка привлечения дополнительных заемных средств, остаются неизменными.

**Ставки дисконтирования, используемые для определения обязательств по аренде.** Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве основы для расчета ставки дисконтирования, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Ставки привлечения дополнительных заемных средств Группы, применяемые к обязательствам по аренде в российских рублях в 2025 году, варьировались в диапазоне 20% – 30% (2024 год: 15% – 28%).

Если бы ставки дисконтирования по состоянию на отчетную дату были выше на 100 базисных пунктов по сравнению с оценкой руководства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде должны были бы уменьшиться на 274 427 тыс. руб. и 285 938 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 534 804 тыс. руб. и 534 804 тыс. руб.) соответственно.

Снижение ставок дисконтирования на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению активов в форме права пользования и обязательств по аренде на 298 842 тыс. руб. и 298 729 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 503 828 тыс. руб. и 503 828 тыс. руб.) соответственно.

Данный анализ предполагает, что все остальные переменные, в частности, срок аренды, остаются неизменными.

#### 5 Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Группой

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

##### **а) МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»**

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

## 5 Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Группой (продолжение)

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

### в) Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;
- Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).

## 6 Информация по сегментам

Группа управляет магазинами розничной торговли, расположенными в России. Несмотря на то, что Группа не подвержена риску концентрации продаж отдельным покупателям, все продажи Группы осуществляются на территории Российской Федерации. Группа как таковая зависит от уровня экономического развития в России, в том числе от уровня развития розничного сектора российской экономики. Группа не имеет внеоборотных активов за пределами Российской Федерации.

В составе Группы на конец 2025 года остался один основной сегмент, осуществляющий операционную деятельность - «О'КЕЙ», сеть «Да!» выбыла. О'КЕЙ – сеть современных гипермаркетов, объединенных под брендом «О'КЕЙ».

Все характеристики бизнеса в единственном оставшемся сегменте имеют схожие параметры:

- клиенты и продукты;
- бизнес-процессы интегрированы и единообразны: функции закупок, логистики, финансов, управления персоналом и ИТ являются централизованными;
- деятельность сегмента ограничивается территорией Российской Федерации и имеет единую нормативную среду.

Руководитель, отвечающий за операционные решения, оценивает эффективность операционного сегмента на основе выручки.

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам для годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлена, как если бы датой приобретения новых дочерних компаний было начало прошлого отчетного периода.

тыс. руб.

	О'КЕЙ (продолжающаяся деятельность)	
	2025 г.	2024 г.
<b>Внешняя выручка</b>		
Выручка по договорам с покупателями	142 198 068	144 781 249
Выручка от аренды	999 214	450 347
<b>Итого выручки</b>	<b>143 197 282</b>	<b>145 231 596</b>
Корректировка на эффект от консолидации приобретенных компаний	1 103 178	1 629 030
<b>Итого выручки скорректированной</b>	<b>144 300 460</b>	<b>146 860 626</b>

## 7 Основные дочерние предприятия

Основные дочерние предприятия Общества на 31 декабря 2025 года зарегистрированы в Российской Федерации, принадлежат Обществу полностью и указаны ниже:

Дочернее предприятие	Характер деятельности
АО «ДОРИНДА»	Сдача в аренду помещений под гипермаркеты
ООО «О'КЕЙ ФИНАНС»	Финансовые услуги
ООО «ЭВИС-ПРО»	ИТ услуги
ООО "О'КЕЙ МЕНЕДЖМЕНТ»	Управленческие услуги

Основные дочерние предприятия, которые принадлежали Обществу на 31 декабря 2024 года и выбыли по состоянию на 31 декабря 2025 года, зарегистрированы в Российской Федерации и указаны ниже:

Дочернее предприятие	Характер деятельности
ООО «Фреш Маркет»	Розничная торговля и управление недвижимостью
ООО «О'КЕЙ-Лоджистикс»	Импортные операции

## 8 Приобретение дочерних предприятий

### (а) Приобретение дочерних предприятий

В сентябре 2025 года АО О'КЕЙ ГРУПП, являющаяся на тот момент материнской компанией Группы, внесла вклад в уставный капитал ООО «О'КЕЙ» в виде:

- 100% акций Акционерного общества «ДОРИНДА»;
- 100% долей Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ МЕНЕДЖМЕНТ»;
- 100% долей Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ ФИНАНС».

Одновременно с получением контроля над АО «ДОРИНДА» ООО «О'КЕЙ» получило контроль над его дочерними компаниями:

- Акционерное общество «СТАРТ Красносельский»;
- Общество с ограниченной ответственностью «Олипис Д»;
- Общество с ограниченной ответственностью «Тагар-Сити».

**8 Приобретение дочерних предприятий (продолжение)****(а) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)**

В состав идентифицируемых активов и обязательств, приобретенных на дату приобретения, включены исходные данные (основные средства, запасы), производственные процессы и организованная рабочая сила. Группа пришла к выводу, что приобретенная совокупность видов деятельности и процессов является бизнесом. После приобретения контроля над компанией АО «ДОРИНДА» Группа получила в собственность здания гипермаркетов, которые ранее арендовала, это позволит Группе оптимизировать свои процессы. Кроме того, Группа рассчитывает получить выгоды от снижения затрат.

**(б) Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства**

В следующей таблице представлена обобщенная информация о признанных суммах в отношении приобретенных активов и принятых обязательств, отраженных по балансовой стоимости и учтенных на дату приобретения:

тыс. руб.	Прим.	АО «Доринда»	ООО «О'кей Финанс»	ООО «О'кей Менеджмент»	Итого
<b>Внеоборотные активы</b>					
Инвестиционная собственность		345 701	-	-	345 701
Основные средства	16	17 623 045	-	-	17 623 045
Незавершенное строительство	16	76 027	-	2	76 029
Активы в форме права пользования	17	3 241 809	-	-	3 241 809
Нематериальные активы	18	16 274	-	-	16 274
Инвестиции		36 920	-	-	36 920
Прочие внеоборотные активы		23 456	-	-	23 456
<b>Оборотные активы</b>					
Запасы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 831 496	7 648	648 440	2 487 584
Краткосрочные финансовые вложения		2 830 704	8 753 480	70 633	11 654 817
Денежные средства и их эквиваленты		2 730	324	1 747	4 801
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы					
Обязательства по аренде долгосрочные	26	(1 123 839)	(111)	-	(1 123 950)
Отложенные налоговые обязательства	15	(924 914)	(1 968)	(11 221)	(938 103)
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы					
Обязательства по аренде краткосрочные	26	(492 642)	-	-	(492 642)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(1 991 194)	(593)	(121 991)	(2 113 778)
Задолженность по налогу на прибыль		(29)	(12 477)	(298)	(12 804)
<b>Итого чистых идентифицируемых активов</b>		<b>17 134 968</b>	<b>132 514</b>	<b>587 326</b>	<b>17 854 808</b>

В связи с тем, что компании находились под общим контролем на момент сделки, приобретенные активы и принятые обязательства отражены по балансовой стоимости.

В связи с приобретением активов и принятых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении были элиминированы следующие остатки по краткосрочным финансовым вложениям, представляющие собой займы выданные, в сумме 11 652 065 тыс. руб., по кредитам и займам в сумме 1 555 695 тыс. руб., по торговой и прочей дебиторской задолженности в сумме 554 215 тыс. руб. и по торговой и прочей кредиторской задолженности в сумме 3 050 231 тыс. руб.

## 8 Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

### (b) Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства (продолжение)

При присоединении АО «ДОРИНДА» к Группе эффект от уменьшения активов в форме права пользования и обязательств по аренде составил 1 332 473 тыс. руб. и признан в составе Добавочного капитала по строке Вклад участников.

В результате сделки Уставный капитал ООО «О'КЕЙ» увеличился на 16 000 тыс. руб. и Добавочный капитал на 19 171 281 тыс. руб.

## 9 Прекращенная деятельность

В сентябре 2025 года Группа продала 100% долей в уставных капиталах дочерних компаний ООО «Фреш Маркет» и ООО «О'КЕЙ Лоджистикс», которые включались в отдельный компонент бизнеса магазинов-дискаунтеров под брендом «Да!», компании под общим контролем ООО «Да!». Руководство приняло обязательство по реализации плана продажи этого компонента бизнеса, следуя стратегическому решению сфокусироваться в полной мере на ключевых сферах компетенции Группы, которыми являются гипермаркеты О'КЕЙ.

Данный сегмент ранее был классифицирован в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, как предназначенный для продажи.

По состоянию на 30 июня 2025 года был признан убыток в размере 22 710 653 тыс. руб., возникший при переоценке прекращенной деятельности до предварительной договорной стоимости за вычетом затрат на продажу. Во втором полугодии был дополнительно признан убыток в размере 1 680 895 тыс. руб. до фактической договорной стоимости за вычетом затрат на продажу. Итоговая разница между чистыми выбывающими активами и возмещением в размере 24 391 548 тыс. руб. была отражена как операция под общим контролем в составе накопленного убытка по строке Выбытие под общим контролем.

Сравнительные показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе были пересчитаны, чтобы представить прекращенную деятельность отдельно от продолжающейся деятельности.

### (a) Результаты прекращенной деятельности

тыс. руб.	2025	2024
<b>Результаты прекращенной деятельности</b>		
Выручка	52 756 406	73 441 366
Элиминирование выручки от межсегментных продаж	(96 284)	(1 050 479)
Выручка от продаж внешним покупателям	52 660 122	72 390 887
Расходы	(49 097 418)	(72 260 720)
Элиминирование расходов, относящихся к межсегментным продажам	236 605	1 214 974
Внешние расходы	(48 860 813)	(71 045 746)
<b>Результаты операционной деятельности</b>	<b>3 799 309</b>	<b>1 345 141</b>
Налог на прибыль	(833 821)	623 283
<b>Результаты операционной деятельности после налогообложения</b>	<b>2 965 488</b>	<b>1 968 424</b>
<b>Прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога</b>	<b>2 965 488</b>	<b>1 968 424</b>

**9 Прекращенная деятельность (продолжение)****(b) Потоки денежных средств, полученных от / (использованные в) прекращенной деятельности**

тыс. руб.	2025	2024
<b>Потоки денежных средств полученных от/ (использованные в) прекращенной деятельности</b>		
Нетто-величина денежных средств, полученных от операционной деятельности	5 137 798	6 646 234
Нетто-величина денежных средств, полученных от / (использованные в) инвестиционной деятельности	89 321	(841 985)
Нетто-величина денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1 989 891)	(3 173 345)
<b>Нетто-величина денежных потоков за год</b>	<b>3 237 228</b>	<b>2 630 904</b>

**(c) Влияние выбытия на финансовое положение Группы**

Выбытие дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

тыс. руб.	Балансовая стоимость после обесценения
Основные средства	1
Активы в форме права пользования	1
Отложенные налоговые активы	47 496
Прочие внеоборотные активы	1
Запасы	5 957 881
Торговая и прочая дебиторская задолженность	339 061
Денежные средства и их эквиваленты	6 576 000
Краткосрочные финансовые вложения	1 297 900
Предоплата за оборотные активы	257 457
Обязательства по аренде	(4 944 356)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6 881 027)
Прочие обязательства	(129 936)
<b>Чистые активы</b>	<b>2 520 479</b>
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами	2 520 479
Выбывшие суммы денежных средств и их эквивалентов	(6 576 000)
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>(4 055 521)</b>

## 10 Выручка

Деагрегированная информация о выручке по договорам с покупателями в разрезе О'КЕЙ (продолжающаяся деятельность) и Да! (прекращенная деятельность) представлена ниже:

	О'КЕЙ (продолжающаяся деятельность)		Да! (прекращенная деятельность)		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
<b>тыс. руб.</b>						
Выручка от реализации товаров для перепродажи	135 832 256	138 477 215	52 625 440	72 343 997	188 457 696	210 821 212
Выручка от реализации продуктов питания собственного производства	6 365 812	6 304 033	-	-	6 365 812	6 304 033
<b>Выручка по договорам с покупателями</b>	<b>142 198 068</b>	<b>144 781 248</b>	<b>52 625 440</b>	<b>72 343 997</b>	<b>194 823 508</b>	<b>217 125 245</b>
Выручка от аренды	999 214	450 347	34 682	46 891	1 033 896	497 238
<b>Итого выручка</b>	<b>143 197 282</b>	<b>145 231 595</b>	<b>52 660 122</b>	<b>72 390 888</b>	<b>195 857 404</b>	<b>217 622 483</b>

## 11 Коммерческие и административные расходы

тыс. руб.	Примечание	2025 г.	2024 г.
Расходы на персонал		13 805 603	12 237 053
Амортизация	16 – 18	5 437 901	6 577 569
Коммуникации и коммунальные услуги		3 053 277	2 106 959
Реклама и маркетинг		1 602 300	1 685 279
Расходы на ремонт и техническое обслуживание		1 072 200	947 692
Страхование и банковские комиссии		927 546	920 146
Расходы на охрану		707 183	621 817
Юридические и консультационные расходы		666 375	692 998
Сырье и материалы		338 041	342 860
Операционные налоги		274 940	150 372
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью		199 640	154 762
Прочие расходы		47 398	49 916
<b>Итого коммерческие и административные расходы</b>		<b>28 132 404</b>	<b>26 487 423</b>

Общие расходы по вознаграждениям работникам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включенные в себестоимость проданных товаров, а также в коммерческие и административные расходы, составляют 17 250 435 тыс. руб. (2024 год: 15 591 820 тыс. руб.). В 2025 году численность работников Группы составляла приблизительно 13,2 тыс. человек (2024 год: приблизительно 18,1 тыс. человек). Приблизительно 95% сотрудников (2024 год: приблизительно 95% сотрудников) являются работниками магазинов и складов, оставшаяся часть – офисные сотрудники.

**12 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто**

тыс. руб.	Примечание	2025 г.	2024 г.
Прибыль от модификации договоров аренды	17, 28	484 338	753 290
Прибыль/(убыток) от выбытия активов в форме права пользования	17, 28	(46 053)	(591)
Обесценение дебиторской задолженности		116 687	(38 096)
Прибыль/(убыток) от реализации внеоборотных активов		297 203	(18 005)
Убыток от списания дебиторской задолженности		(32 021)	(91 145)
Прочие доходы, нетто		137 428	116 491
<b>Итого прочие операционные доходы, нетто</b>		<b>957 582</b>	<b>721 944</b>

В 2025 году в основном модификации произошли по трем договорам аренды и были связаны, либо с сокращением сроков аренды, либо с введением новых условий по договорам.

По одному из магазинов в южном регионе в 2024 году арендные ставки были зафиксированы в рублях, что привело к прибыли от модификации договора аренды.

**13 Финансовые доходы и расходы**

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по займам выданным и банковским депозитам	841 242	652 425
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>841 242</b>	<b>652 425</b>
Процентные расходы по кредитам и займам	(9 981 919)	(6 482 795)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(3 455 239)	(3 375 136)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(13 437 158)</b>	<b>(9 857 931)</b>
<b>Чистая сумма финансовых расходов, отраженных в прибыли или убытке</b>	<b>(12 595 916)</b>	<b>(9 205 506)</b>

В течение 2025 года Группа не капитализировала затраты по займам в стоимость незавершенного строительства (2024 год: 68 331 тыс. руб.).

**14 Убыток по курсовым разницам**

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
Убыток по курсовым разницам по финансовой деятельности	(86 044)	(124 709)
Прибыль по курсовым разницам по финансовой деятельности	84 985	52 905
<b>Убыток по курсовым разницам по финансовой деятельности</b>	<b>(1 059)</b>	<b>(71 804)</b>
Убыток по курсовым разницам по операционной деятельности	(48 190)	55 271
<b>Убыток по курсовым разницам</b>	<b>(49 249)</b>	<b>(16 533)</b>

Убыток по курсовым разницам за отчетный период относится к займам, полученным от связанных сторон в долларах США.

**15 Налог на прибыль**

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
Текущий расход по налогу на прибыль	(17 756)	(148)
Доход по отложенному налогу на прибыль	417 979	400 157
Изменение налога в связи с ростом ставки налога на 5%	-	722 402
<b>Общая сумма дохода/(расхода) по налогу на прибыль за год</b>	<b>400 223</b>	<b>1 122 411</b>

В июле 2024 года в Налоговый кодекс Российской Федерации были внесены изменения, и было объявлено, что ставка налога на прибыль должна увеличиться с 20% до 25% с 1 января 2025 года. Это изменение привело к получению дополнительного дохода в размере 722 402 тыс. руб., связанного с переоценкой будущего использования отложенных налоговых активов и обязательств для компаний, расположенных в России, который был отражен в консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.

**(а) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженного на применимую ставку налогообложения**

Ставка налога на прибыль, применяемая к убытку Группы за 2025 год, составляет 25%, к убытку Группы за 2024 года составляет 20%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(6 928 946)</b>	<b>(1 694 362)</b>
Расчетная сумма дохода/расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 25%/20%	1 732 236	338 872
Влияние налога, рассчитанного по другой ставке	9 160	17 604
Влияние расходов, не принимаемых для целей налогообложения прибыли:		
- Убытки от недостачи запасов	(9 950)	(7 521)
- Прочие непринимаемые расходы	(1 332 703)	(9 980)
Корректировки по текущему налогу на прибыль	1 480	61 034
Изменение налога в связи с ростом ставки налога на 5%	-	722 402
<b>Доход по налогу на прибыль за год</b>	<b>400 223</b>	<b>1 122 411</b>

**(б) Отложенное налогообложение в отношении дочерних предприятий**

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 505 232 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 1 115 653 тыс. руб.), возникших в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не было признано в связи с тем, что Группа может контролировать сроки реализации временных разниц и в обозримом будущем не ожидается реализация этих разниц, а также поскольку если бы временные разницы были реализованы в форме распределения прибыли в адрес Общества, к ним применялась бы налоговая ставка 0%.

**15 Налог на прибыль (продолжение)****(с) Изменение временных разниц в течение года**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже.

тыс. руб.	1 января 2025 г.	Перевод в активы/обязательства, предназначенные для продажи	Приобретенные компании	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды</b>					
Инвестиционная недвижимость	(57 529)	2 610	-	54 919	-
Основные средства	1 137 360	(498 512)	(1 504 960)	(485 544)	(1 351 656)
Незавершенное строительство	(50 162)	(74 951)	(22 871)	151 387	3 403
Активы в форме права пользования	(5 435 090)	1 159 129	(420 923)	1 126 811	(3 570 073)
Нематериальные активы	(91 866)	50 760	(3 991)	(25 483)	(70 580)
Долгосрочные инвестиции	246 277	-	156 880	(4 219)	398 938
Прочие внеоборотные активы	25 553	2 991	(5 791)	(24 830)	(2 077)
Запасы	267 157	(1 672)	(13)	(173 814)	91 658
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	321 921	(505 987)	533 338	(190 358)	158 914
Прочие оборотные активы	-	-	(11 948)	4 852	(7 096)
Обязательства по аренде	7 593 532	(1 240 267)	332 901	(1 376 588)	5 309 578
Прочие резервы под обязательства	-	23	9 275	(11 009)	(1 711)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	4 795 426	(3 771 996)	-	961 147	1 984 577
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>8 752 579</b>	<b>(4 877 872)</b>	<b>(938 103)</b>	<b>7 271</b>	<b>2 943 875</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>8 767 896</b>				<b>3 708 247</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(15 318)</b>				<b>(764 372)</b>

Сумма дохода по отложенному налогу на прибыль, признанная в составе прибыли или убытка по продолжающейся деятельности за 2025 год, составила 417 979 тыс. руб. Сумма расхода по отложенному налогу на прибыль, признанная в составе прибыли или убытка от прекращенной деятельности за 2025 год, составила 410 708 тыс. руб.

**15 Налог на прибыль (продолжение)****(с) Изменение временных разниц в течение года (продолжение)**

тыс. руб.	1 января 2024 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе прибыли или убытка в результате изменения ставки	31 декабря 2024 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды</b>				
Инвестиционная недвижимость	(46 023)	-	(11 506)	(57 529)
Основные средства	517 374	392 514	227 472	1 137 360
Незавершенное строительство	(82 289)	42 159	(10 032)	(50 162)
Активы в форме права пользования	(5 395 887)	1 047 815	(1 087 018)	(5 435 090)
Нематериальные активы	(56 792)	(16 701)	(18 373)	(91 866)
Долгосрочные инвестиции	139 745	57 277	49 255	246 277
Прочие внеоборотные активы	6 168	14 275	5 110	25 553
Запасы	268 279	(54 604)	53 482	267 157
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	495 843	(238 308)	64 386	321 921
Прочие оборотные активы	1 132	(1 132)	-	-
Обязательства по аренде	7 351 050	(1 276 224)	1 518 706	7 593 532
Прочие резервы под обязательства	(7 082)	7 082	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 554 527	281 814	959 085	4 795 426
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>6 746 045</b>	<b>255 967</b>	<b>1 750 567</b>	<b>8 752 579</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>6 760 260</b>			<b>8 767 896</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(14 215)</b>			<b>(15 318)</b>

Сумма дохода по отложенному налогу на прибыль, признанная в составе прибыли или убытка по продолжающейся деятельности за 2024 год, составила 1 122 559 тыс. руб., в том числе в связи с ростом ставки налога на прибыль на 5% изменение составило 722 402 тыс. руб. Сумма дохода по отложенному налогу на прибыль, признанная в составе прибыли или убытка от прекращенной деятельности за 2024 год, составила 883 975 тыс. руб., в том числе в связи с ростом ставки налога на прибыль на 5% изменение составило 1 028 165 тыс. руб.

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

**16 Основные средства и незавершенное строительство**

тыс. руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов	Прочие основные средства	Итого основные средства	Незавершенное строительство	Итого основные средства и незавершенное строительство
<i>Первоначальная стоимость</i>							
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>1 826 325</b>	<b>15 167 799</b>	<b>15 517 941</b>	<b>22 011 554</b>	<b>54 523 619</b>	<b>878 398</b>	<b>55 402 017</b>
Поступления	2 600	6 475	2 312	782 051	793 438	964 996	1 758 434
Перемещения	-	45 453	591 657	221 736	858 846	(858 846)	-
Перевод из инвестиционной собственности	-	193 000	-	-	193 000	-	193 000
Выбытия	-	-	(161 567)	(906 016)	(1 067 583)	(1 409)	(1 068 992)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 828 925</b>	<b>15 412 727</b>	<b>15 950 343</b>	<b>22 109 325</b>	<b>55 301 320</b>	<b>983 139</b>	<b>56 284 459</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>1 828 925</b>	<b>15 412 727</b>	<b>15 950 343</b>	<b>22 109 325</b>	<b>55 301 320</b>	<b>983 139</b>	<b>56 284 459</b>
Поступления	-	10 692	6 036	422 427	439 155	757 803	1 196 958
Перемещения	-	107 683	229 370	85 536	422 589	(422 589)	-
Приобретение дочерних предприятий	1 931 019	27 053 633	1 572 638	1 079 787	31 637 077	76 029	31 713 106
Перевод в активы, предназначенные для продажи	(1 743 926)	(10 935 978)	(8 837 250)	(8 842 360)	(30 359 514)	(847 148)	(31 206 662)
Выбытия по продолжающейся деятельности	-	(2 454 950)	(1 769 593)	(1 320 827)	(5 545 370)	(294 019)	(5 839 389)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 016 018</b>	<b>29 193 807</b>	<b>7 151 544</b>	<b>13 533 888</b>	<b>51 895 257</b>	<b>253 215</b>	<b>52 148 472</b>

**16 Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)**

тыс. руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов	Прочие основные средства	Итого основные средства	Незавершенное строительство	Итого основные средства и незавершенное строительство
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>							
Остаток на 1 января 2024 года	-	(3 318 543)	(10 198 160)	(15 805 897)	(29 322 600)	-	(29 322 600)
Амортизация за год	-	(279 945)	(1 840 786)	(1 762 899)	(3 883 630)	-	(3 883 630)
Выбытия	-	-	137 006	864 975	1 001 981	-	1 001 981
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>-</b>	<b>(3 598 488)</b>	<b>(11 901 940)</b>	<b>(16 703 821)</b>	<b>(32 204 249)</b>	<b>-</b>	<b>(32 204 249)</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>-</b>	<b>(3 598 488)</b>	<b>(11 901 940)</b>	<b>(16 703 821)</b>	<b>(32 204 249)</b>	<b>-</b>	<b>(32 204 249)</b>
Амортизация за год	-	(307 349)	(1 110 691)	(1 215 020)	(2 633 060)	-	(2 633 060)
Накопленная амортизация по поступившим объектам	-	(13 444 252)	(338 389)	(231 391)	(14 014 032)	-	(14 014 032)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	2 503 709	7 255 687	6 579 289	16 338 685	-	16 338 685
Выбытия по продолжающейся деятельности	-	1 079 719	1 260 827	1 331 744	3 672 290	-	3 672 290
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>-</b>	<b>(13 766 661)</b>	<b>(4 834 506)</b>	<b>(10 239 199)</b>	<b>(28 840 366)</b>	<b>-</b>	<b>(28 840 366)</b>
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>1 826 325</b>	<b>11 849 256</b>	<b>5 319 781</b>	<b>6 205 657</b>	<b>25 201 019</b>	<b>878 398</b>	<b>26 079 417</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 828 925</b>	<b>11 814 239</b>	<b>4 048 403</b>	<b>5 405 504</b>	<b>23 097 071</b>	<b>983 139</b>	<b>24 080 210</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 016 018</b>	<b>15 427 146</b>	<b>2 317 038</b>	<b>3 294 689</b>	<b>23 054 891</b>	<b>253 215</b>	<b>23 308 106</b>

Категория «Прочие основные средства» включает машины и оборудование, вспомогательные объекты, транспортные средства и прочие объекты основных средств.

## 16 Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в размере 1 497 269 тыс. руб. (2024 год: 1 260 013 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов. Амортизационные отчисления по прекращенной деятельности составили 1 135 791 тыс.руб. (2024 год: 2 623 617 тыс.руб.).

Перевод в активы и обязательства, предназначенные для продажи, и выбытие данных активов, относящихся к прекращенной деятельности, произошли в одном отчетном периоде.

### (а) Оценка обесценения внеоборотных активов

На конец каждого отчетного периода Группа определяет наличие признаков обесценения внеоборотных активов, включая основные средства, активы в форме права пользования и прочие внеоборотные активы. Если внеоборотные активы относятся к магазинам Группы, эти магазины рассматриваются как отдельные единицы, генерирующие денежные средства (ЕГДС), и оценка обесценения проводится в отношении совокупной балансовой стоимости внеоборотных активов, относящихся к этим ЕГДС, на основании фактических и ожидаемых результатов деятельности соответствующих магазинов и прочих релевантных факторов.

Для ЕГДС, подлежащих проверке на предмет обесценения, возмещаемая стоимость была определена на основе расчетов ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, в соответствии с характеристиками каждой конкретной ЕГДС.

Для ЕГДС, по которым проводился расчет ценности их использования, использовались прогнозы движения денежных средств на основании финансовых бюджетов и прогнозов, утвержденных руководством на период в один год. Денежные потоки за период, превышающий один год, экстраполировались с учетом прогнозируемых темпов роста для каждой конкретной ЕГДС, которые зависят от степени зрелости ЕГДС и других соответствующих факторов. Ставки дисконтирования являются ставками после налогообложения и отражают оценку руководством рисков, присущих Группе.

В результате теста на обесценение, проведенного по состоянию на 31 декабря 2025 года, обесценения выявлено не было (31 декабря 2024 года: обесценение не было выявлено).

Ставка дисконтирования после налогообложения, использованная при оценке на 31 декабря 2025 года, составила 14,0% (31 декабря 2024 года: 14,8%).

### (б) Активы в залоге

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговые магазины балансовой стоимостью 16 723 632 тыс. рублей были заложены третьим лицам в качестве залога по банковским кредитам. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не имела активов, которые являлись бы предметом залога в качестве обеспечения по ее обязательствам.

**17 Активы в форме права пользования**

Группа арендует различные торговые помещения, земельные участки и прочие активы. Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 3 до 30 лет, но могут предусматривать опционы на продление или досрочное прекращение аренды.

В нижеприведенной таблице представлены активы в форме права пользования в разрезе категорий соответствующих активов:

тыс. руб.	Торговые помещения	Земельные участки	Прочее	Итого
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>23 542 004</b>	<b>472 950</b>	<b>3 736 831</b>	<b>27 751 785</b>
Поступления	196 855	-	-	196 855
Модификация и переоценка	2 054 824	(62 012)	118 178	2 110 990
Амортизация за год	(6 428 772)	(75 217)	(901 929)	(7 405 918)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>19 364 911</b>	<b>335 721</b>	<b>2 953 080</b>	<b>22 653 712</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>19 364 911</b>	<b>335 721</b>	<b>2 953 080</b>	<b>22 653 712</b>
Поступления	288 912	-	-	288 912
Приобретение дочерних предприятий	974 065	2 267 744	-	3 241 809
Модификация и переоценка	(718 824)	(45 162)	638 565	(125 421)
Амортизация за год	(3 984 841)	(67 474)	(736 176)	(4 788 491)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	(4 220 934)	(230 631)	(165 841)	(4 617 406)
Элиминация внутригрупповых активов в связи с приобретением компании	(4 609 308)	(1 330)	(89)	(4 610 727)
Выбытия	-	(416 837)	-	(416 837)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>7 093 981</b>	<b>1 842 031</b>	<b>2 689 539</b>	<b>11 625 551</b>

В категорию «Прочее» включены в основном офисные и складские помещения.

Модификации и переоценки в 2025 году связаны с модификациями ряда договоров аренды, в основном, относящихся к складским помещениям, которые корректировали сумму возмещения за аренду, сроки аренды по договору либо и то, и другое.

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в размере 3 522 452 тыс. руб. (2024 год: 4 858 786 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов. В течение 2025 года Группа капитализировала расходы по амортизации активов в форме права пользования в сумме 6 949 тыс. руб. (2024 год: 12 351 тыс. руб.). Амортизационные отчисления по прекращенной деятельности составили 1 259 090 тыс.руб. (2024 год: 2 534 781 тыс.руб.).

Перевод в активы, предназначенные для продажи, и выбытие данных активов, относящихся к прекращенной деятельности, произошли в одном отчетном периоде.

## **17 Активы в форме права пользования (продолжение)**

Активы в форме права пользования оцениваются на наличие признаков возможного обесценения на каждую отчетную дату. Если выявлен любой такой признак, Группа оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие и ценности использования, на уровне отдельного актива либо ЕГДС.

В отношении тех активов в форме права пользования, которые относятся к магазинам Группы и, следовательно, оцениваются на предмет обесценения в совокупности с прочими внеоборотными активами, связанными с данными магазинами, было проведено тестирование на обесценение, как раскрыто в Примечании 16. По результату проведенного теста на обесценение на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года обесценение не выявлено.

В связи с присоединением АО «ДОРИНДА» к Группе активы в форме права пользования и обязательства по аренде ООО «О'КЕЙ» на Группе были элиминированы в связи с тем, что данные объекты находятся в собственности у АО «ДОРИНДА».

**18 Нематериальные активы**

тыс. руб.	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>1 858 868</b>	<b>405 663</b>	<b>2 264 531</b>
Поступления	702 802	197 829	900 631
Выбытия	(406 555)	(228 543)	(635 098)
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>2 155 115</b>	<b>374 949</b>	<b>2 530 064</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>2 155 115</b>	<b>374 949</b>	<b>2 530 064</b>
Поступления	923 772	6 494	930 266
Приобретение дочерних компаний	-	16 274	16 274
Выбытия по продолжающейся деятельности	(438 350)	(6 968)	(445 318)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	(208 412)	(142 089)	(350 501)
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 432 125</b>	<b>248 660</b>	<b>2 680 785</b>
<i>Амортизация</i>			
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>(886 389)</b>	<b>(180 121)</b>	<b>(1 066 510)</b>
Амортизация за год	(480 419)	(66 523)	(546 942)
Выбытия	412 272	168 364	580 636
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(954 536)</b>	<b>(78 280)</b>	<b>(1 032 816)</b>
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>(954 536)</b>	<b>(78 280)</b>	<b>(1 032 816)</b>
Амортизация за год	(461 559)	(5 715)	(467 274)
Выбытия по продолжающейся деятельности	364 367	17 170	381 537
Перевод в активы, предназначенные для продажи	18 613	63 342	81 955
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(1 033 115)</b>	<b>(3 483)</b>	<b>(1 036 598)</b>
<i>Балансовая стоимость</i>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>972 479</b>	<b>225 542</b>	<b>1 198 021</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 200 579</b>	<b>296 669</b>	<b>1 497 248</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>1 399 010</b>	<b>245 177</b>	<b>1 644 187</b>

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в сумме 418 180 тыс. руб. (2024 год: 458 769 тыс. руб.) отражены в составе коммерческих и административных расходов. Амортизационные отчисления по прекращенной деятельности составили 49 094 тыс.руб. (2024 год 88 173 тыс.руб). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не выявила признаков обесценения нематериальных активов.

Перевод в активы, предназначенные для продажи, и выбытие данных активов, относящихся к прекращенной деятельности, произошли в одном отчетном периоде.

**19 Прочие внеоборотные активы**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов</b>		
Долгосрочные возвратные депозиты арендодателям	266 652	540 823
<b>Итого финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов</b>	<b>266 652</b>	<b>540 823</b>
Предоплаты за внеоборотные активы	60 202	120 473
Инвестиционная собственность	20 348	90 922
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>347 202</b>	<b>752 218</b>

**20 Предоплаты выданные**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплаты за товар	53 066	452 356
Предоплаты за услуги	248 421	257 192
Предоплаты за переменные платежи по аренде	15 321	26 217
НДС с авансов полученных	103 973	89 761
Прочие предоплаты	88 289	103 155
<b>Итого предоплаты выданные</b>	<b>509 070</b>	<b>928 681</b>

**21 Запасы**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Товары для перепродажи	20 095 421	25 871 114
Сырье и расходные материалы	622 944	1 408 028
Списание до чистой цены продажи	(456 871)	(638 888)
<b>Итого запасы</b>	<b>20 261 494</b>	<b>26 640 254</b>

Группа провела проверку возмещаемости себестоимости запасов и списала соответствующие товары для перепродажи до чистой цены их продажи, что привело к снижению балансовой стоимости запасов на 31 декабря 2025 года на 456 871 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 638 888 тыс. руб.). Сумма списания была определена путем применения процента скидки на неликвидные товары и доли списаний неликвидных товаров к соответствующим группам товаров с учетом сроков их приобретения. Процент скидки был основан на оценке руководства, сделанной на основании опыта продаж товаров со скидкой. Списанные суммы отражены в составе себестоимости продаж.

**22 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Торговая дебиторская задолженность	141 988	153 954
Бонусы к получению от поставщиков	1 362 698	1 722 004
Прочая дебиторская задолженность	169 004	319 923
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>1 673 690</b>	<b>2 195 881</b>
НДС к получению	15 765	235 980
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	259 324	283 050
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>1 948 779</b>	<b>2 714 911</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также о резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года раскрыта в Примечании 29.

**23 Денежные средства и их эквиваленты**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	84 290	144 641
Текущие счета в банках	2 731 742	7 008 563
Срочные депозиты	7 675 772	7 856 965
Денежные средства в пути	159 656	615 380
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>10 651 460</b>	<b>15 625 549</b>

Срочные депозиты размещены в банках на срок не более трёх месяцев.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, связанным с денежными средствами и их эквивалентами, раскрыта в Примечании 29.

**24 Собственный капитал****(а) Уставный капитал**

Уставный капитал Общества состоит из номинальной стоимости долей участников. Участники имеют право принимать участие в распределении прибыли и голосовать на собраниях участников Общества пропорционально их доле участия в уставном капитале.

В сентябре 2025 года АО О'КЕЙ ГРУПП, являющаяся на тот момент материнской компанией Группы, оплатила увеличение Уставного капитала ООО «О'КЕЙ» в размере 16 000 тыс. руб. путем внесения:

- 100% акций Акционерного общества «ДОРИНДА»;
- 100% долей Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ МЕНЕДЖМЕНТ»;
- 100% долей Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ ФИНАНС».

## 24 Собственный капитал (продолжение)

### (a) Уставный капитал (продолжение)

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2025 года полностью оплачен.

Одновременно с получением контроля над АО «ДОРИНДА» ООО «О'КЕЙ» получило контроль над его дочерними компаниями:

- Акционерное общество «СТАРТ Красносельский»;
- Общество с ограниченной ответственностью «Олипус Д»;
- Общество с ограниченной ответственностью «Тагар-Сити».

### (b) Распределение прибыли

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Общества определяется на основе бухгалтерской отчетности Общества, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности (РСБУ). На 31 декабря 2025 года (накопленный убыток) нераспределенная прибыль Общества согласно отчетности по РСБУ составила 35 906 592 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 9 506 607 тыс. руб.).

В 2025 и в 2024 годах дивиденды не выплачивались.

**25 Кредиты и займы**

тыс. руб.	Валюта	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Срок	Сумма	Срок	Сумма
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>					
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	2031	32 000 000	2026-2027	16 969 298
Обеспеченные облигационные займы	Руб.	2027-2030	6 783 177	2026-2030	11 132 501
Необеспеченные облигационные займы от связанных сторон	Руб.		-	2030	2 500 000
Необеспеченные займы от связанных сторон	Руб.		-	2026	8 776 455
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>			<b>38 783 177</b>		<b>39 378 254</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>					
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	2026	1 052 632	2025	10 674 819
Обеспеченные облигационные займы	Руб.	2026	12 264 770	2025	392 177
Необеспеченные займы от третьих лиц	Руб.	2026	2 850	-	-
Необеспеченные займы от связанных сторон	Руб.		-	2025	2 766 152
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>			<b>13 320 252</b>		<b>13 833 148</b>
Проценты, начисленные по обеспеченным облигационным займам	Руб.		104 775		110 732
Проценты, начисленные по необеспеченным облигационным займам	Руб.		-		34 311
Проценты по обеспеченным банковским кредитам	Руб.		172 550		34 039
Проценты по необеспеченным займам от третьих лиц	Руб.		52		-
Проценты по необеспеченным займам от связанных сторон	Руб.		-		57 159
<b>Итого проценты, начисленные по кредитам и займам</b>			<b>277 377</b>		<b>236 241</b>
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы, включая задолженность по начисленным процентам</b>			<b>13 597 629</b>		<b>14 069 389</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>			<b>52 380 806</b>		<b>53 447 643</b>

Обеспеченные банковские кредиты и облигационные займы обеспечены основными средствами АО «ДОРИНДА», ООО «О'КЕЙ» и предоставленным АО «ДОРИНДА» поручительством (Примечание 31).

На 31 декабря 2025 года у Группы имелся лимит в 4 100 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 13 050 000 тыс. руб.) неиспользованных кредитных линий для получения, доступных в российских рублях на условиях плавающей процентной ставки до марта-июля 2026 года. Эти средства могут быть использованы для финансирования операционной и инвестиционной деятельности в случае необходимости.

## 25 Кредиты и займы (продолжение)

Следующие выпуски облигаций были размещены Группой на Московской бирже в 2019-2025 годах:

- выпуск в апреле 2019 года на сумму 5 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 9,35% годовых и со сроком погашения в апреле 2029 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в апреле 2022 года. В октябре и ноябре 2021 года часть облигаций в сумме 2 162 329 тыс. руб. была погашена. В апреле 2022 года часть облигаций в сумме 2 445 494 тыс. руб. была погашена. Опцион на досрочное погашение облигаций был продлен до апреля 2025 года со ставкой купона 9,9% годовых. В апреле 2025 часть облигаций в сумме 241 501 тыс. руб. была погашена, опцион продлен до 2029 года со ставкой купона 10% годовых.
- выпуск в ноябре 2020 года на сумму 5 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 7,50 % годовых и со сроком погашения в октябре 2030 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в ноябре 2023 года. В декабре 2022 года часть облигаций в сумме 1 304 799 тыс. руб. была погашена. В феврале и мае 2023 часть облигаций на сумму 2 500 000 тыс.руб. была выкуплена связанной стороной АО «ДОРИНДА». В ноябре 2023 года часть облигаций в сумме 1 062 700 тыс. руб. была погашена. В связи с приобретением компании облигации стали внутригрупповыми и сэлиминировались на Группе.
- выпуск в мае 2023 года на сумму 7 500 000 тыс. руб. со ставкой купона 11,75 % годовых и со сроком погашения в мае 2033 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в мае 2026 года.
- выпуск в марте 2024 года на сумму 3 500 000 тыс. руб. со ставкой купона 15,50 % годовых и со сроком погашения в марте 2034 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в марте 2027 года.
- выпуск в марте 2025 года на сумму 3 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 25,00 % годовых и со сроком погашения в феврале 2035 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в июне 2026 года.
- выпуск в августе 2025 года на сумму 3 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 16,90 % годовых и со сроком погашения в июле 2028 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в феврале 2027 года.

### Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров

Группа проводит постоянный мониторинг соблюдения ограничительных условий кредитных договоров. В тех случаях, когда несоблюдение требований, по мнению руководства, неизбежно, Группа запрашивает у банков отказные письма до конца года, подтверждающие, что банки отказываются от своих прав требовать досрочного погашения. В течение и на конец 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все ковенанты по кредитным договорам.

**26 Обязательства по аренде**

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>30 360 877</b>	<b>37 481 954</b>
Поступления	288 912	196 855
Приобретение дочерних предприятий	284 119	-
Модификация и переоценка	(613 553)	1 352 202
Погашения	(8 420 672)	(12 774 971)
Проценты начисленные	3 893 314	4 072 494
Перевод в обязательства, предназначенные для продажи	(4 805 337)	-
Элиминация внутригрупповых обязательств по аренде в связи с приобретением компании	(5 941 781)	-
Выбытия по продолжающейся деятельности	(2 069)	(591)
Убыток по курсовым разницам	-	32 934
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>15 043 810</b>	<b>30 360 877</b>
<b>Долгосрочные обязательства по аренде</b>	<b>12 267 411</b>	<b>23 630 001</b>
<b>Краткосрочные обязательства по аренде</b>	<b>2 776 399</b>	<b>6 730 876</b>

Перевод в обязательства, предназначенные для продажи, и выбытие данных обязательств, относящихся к прекращенной деятельности, произошли в одном отчетном периоде.

Проценты, начисленные по обязательствам по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в размере 3 455 239 тыс. руб. (2024 год: 3 375 136 тыс. руб.) были отражены в составе финансовых расходов. Проценты, начисленные по обязательствам по аренде по выбывающей группе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 438 075 тыс. руб. (2024 год: 697 358 тыс. руб.).

Общий отток денежных средств по договорам аренды за 2025 год составил 8 502 622 тыс. руб. (2024 год: 13 194 785 тыс. руб.).

Некоторые договоры аренды содержат переменные условия оплаты, где платежи зависят от продаж в магазине. При этом применяется широкий диапазон процентов от продаж. Переменные условия оплаты используются по разным причинам, включая минимизацию базы постоянных затрат для открываемых магазинов. Переменные арендные платежи, которые зависят от продаж, отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором возникает условие, при котором у Группы возникает обязательство по таким платежам.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не включенным в оценку обязательств по аренде, в размере 192 884 тыс. руб. (2024 год: 145 672 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

Расходы, относящиеся к аренде активов с низкой стоимостью, не включенные в оценку обязательств по аренде, составили 6 756 тыс. руб. (2024 год: 9 090 тыс. руб.) также были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

В связи с присоединением АО «Доринда» к Группе активы в форме права пользования и обязательства по аренде ООО «О'кей» на Группе были скорректированы в связи с тем, что данные объекты находятся в собственности у АО «Доринда».

**27 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

тыс. руб.	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Торговая кредиторская задолженность	21 902 336	30 747 711
Прочая кредиторская задолженность	15 781	28 586
<b>Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>21 918 117</b>	<b>30 776 297</b>
Задолженность перед персоналом	1 488 841	1 548 330
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	902 698	1 107 571
Авансы полученные от арендаторов	367 642	230 577
Обязательства по договорам с покупателями (подарочные карты)	87 879	92 885
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>24 765 177</b>	<b>33 755 660</b>

Все обязательства по договорам с покупателями относятся к договорам, срок которых не превышает один год. В текущем году была признана выручка в сумме 87 879 тыс. руб. в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2025 года, которая полностью относится к погашению подарочных карт (2024 год: 92 885 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 29.

## 28 Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

тыс. руб.	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>53 447 643</b>	<b>30 360 877</b>	<b>83 808 520</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение кредитов и займов	38 215 586	-	38 215 586
Погашение кредитов и займов	(39 452 616)	-	(39 452 616)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	(8 238 383)	-	(8 238 383)
Погашение суммы основного долга по аренде	-	(4 293 722)	(4 293 722)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	-	(4 066 762)	(4 066 762)
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>(9 475 413)</b>	<b>(8 360 484)</b>	<b>(17 835 897)</b>
<b>Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств</b>			
Поступления обязательств по аренде (Примечание 26)	-	288 912	288 912
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 8)	12 988 985	284 119	13 273 104
Модификация и переоценка обязательств по аренде (Примечание 26)	-	(613 553)	(613 553)
Проценты начисленные (Примечания 13,26)	9 981 919	3 893 314	13 875 233
Выбытия обязательств по аренде	-	(2 069)	(2 069)
Перевод в обязательства, предназначенные для продажи	-	(4 805 337)	(4 805 337)
Элиминация внутригрупповых кредитов и займов в связи с приобретением компаний (Примечание 9)	(13 207 760)	-	(13 207 760)
Элиминация внутригрупповых обязательств по аренде в связи с приобретением компаний	-	(5 965 103)	(5 965 103)
Эффект от прекращенной деятельности	(1 236 907)	-	(1 236 907)
Прочие изменения по обязательствам по аренде	-	(36 866)	(36 866)
Эффект от изменения курсов валют	(117 662)	-	(117 662)
<b>Итого прочие изменения, не связанные с движением денежных средств</b>	<b>31 373 025</b>	<b>(6 956 583)</b>	<b>24 416 442</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>52 380 805</b>	<b>15 043 810</b>	<b>67 424 615</b>

**28 Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)**

тыс. руб.	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
<b>Остаток на 1 января 2024 года</b>	<b>48 150 002</b>	<b>37 481 954</b>	<b>85 631 956</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение кредитов и займов	11 729 385	-	11 729 385
Погашение кредитов и займов	(6 520 420)	-	(6 520 420)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	(6 376 704)	-	(6 376 704)
Погашение суммы основного долга по аренде	-	(8 755 770)	(8 755 770)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	-	(4 072 494)	(4 072 494)
Прочие финансовые поступления	70 571	-	70 571
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>(1 097 168)</b>	<b>(12 828 264)</b>	<b>(13 925 432)</b>
<b>Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств</b>			
Поступления обязательств по аренде (Примечание 26)	-	196 855	196 855
Модификация и переоценка обязательств по аренде (Примечание 26)	-	1 352 202	1 352 202
Проценты начисленные (Примечания 13,26)	6 486 156	4 072 494	10 558 650
Прочие изменения (сворачивание предоплат по аренде)	-	53 292	53 292
Выбытия обязательств по аренде	-	(591)	(591)
Эффект от изменения курсов валют	(91 347)	32 934	(58 413)
<b>Итого прочие изменения, не связанные с движением денежных средств</b>	<b>6 394 809</b>	<b>5 707 186</b>	<b>12 101 995</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>53 447 643</b>	<b>30 360 876</b>	<b>83 808 519</b>

## 29 Управление финансовыми рисками

### (a) Обзор основных подходов

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

### (b) Система управления рисками

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### (c) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Кредитный риск связан, в основном, с имеющимися у Группы займами выданными, денежными средствами и их эквивалентами, торговой дебиторской задолженностью, бонусами к получению от поставщиков и прочими финансовыми активами, а также выданными гарантиями.

#### (i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Для выданных гарантий максимальным кредитным риском является сумма обязательства. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс. руб.	Примечание	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы, выданные связанной стороне	32	-	3 831 679
Долгосрочные возвратные депозиты арендодателям	19	266 652	540 823
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	1 673 690	2 195 881
Денежные средства и их эквиваленты	23	10 651 460	15 480 908
<b>Итого финансовые активы</b>		<b>12 591 802</b>	<b>22 049 291</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**29 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(с) Кредитный риск (продолжение)****(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Остаток торговой дебиторской задолженности Группы невелик, поскольку большинство клиентов составляют розничные покупатели, которым отсрочка платежа не предоставляется. Торговую дебиторскую задолженность Группы, прежде всего, составляет задолженность арендаторов и задолженность по оказанным услугам. Прочая дебиторская задолженность в основном представлена задолженностью поставщиков по бонусам. Группа управляет кредитным риском в отношении задолженности поставщиков по бонусам посредством соблюдения процедур отбора поставщиков, поддержания стабильной базы поставщиков и отслеживания собираемости причитающихся Группе сумм на постоянной основе.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Уровни ОКУ основываются на графиках платежей по продажам за 36 месяцев до отчетной даты и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за соответствующий период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность контрагентов погашать дебиторскую задолженность.

Оценочный резерв по ОКУ по бонусам, подлежащим к получению от поставщиков, определяется на уровне портфеля на основе исторического процента дефолта, примененного к общей сумме бонусов к получению от поставщиков, с корректировкой на соответствующую текущую и прогнозную информацию.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2025 года, определенный с использованием матрицы резервов, приводится в таблице ниже.

тыс. руб.	Валовая стоимость	ОКУ	Балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность	168 967	(26 979)	141 988
Бонусы к получению от поставщиков	1 381 704	(19 006)	1 362 698
Прочая дебиторская задолженность	185 317	(16 313)	169 004
<b>Итого</b>	<b>1 735 988</b>	<b>(62 298)</b>	<b>1 673 690</b>

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2024 года, определенный с использованием матрицы резервов, приводится в таблице ниже.

тыс. руб.	Валовая стоимость	ОКУ	Балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность	160 595	(6 641)	153 954
Бонусы к получению от поставщиков	1 756 745	(34 741)	1 722 004
Прочая дебиторская задолженность	331 794	(11 871)	319 923
<b>Итого</b>	<b>2 249 134</b>	<b>(53 253)</b>	<b>2 195 881</b>

**(iii) Денежные средства и их эквиваленты**

Группа оценивает кредитный риск по денежным средствам и их эквивалентам на основе общедоступных внешних рейтингов.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (с) Кредитный риск (продолжение)

#### (iv) Займы, выданные связанной стороне

Займы, выданные связанной стороне, не являлись обесцененными на момент первоначального признания, и с этого момента по ним не было выявлено значительного увеличения кредитного риска, на основании чего Группа определяла резерв под ОКУ в отношении данных займов на основе 12-месячных ОКУ, оцененных как несущественные.

### (d) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по исполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных условиях, так и при непредвиденных обстоятельствах, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Управление риском ликвидности – это обязанность Казначейства. Цели управления риском ликвидности Группы заключаются в следующем:

- Контроль над соблюдением ограничительных условий кредитных договоров;
- Планирование: своевременное составление прогнозов по потокам денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на скользящей основе.

#### (i) Подверженность риску ликвидности

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором недисконтированные денежные потоки, включая валовую сумму кредитов и займов, обязательств по аренде, а также предоставленные гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

**29 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(d) Риск ликвидности (продолжение)**

31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востребования и в срок до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>						
Обеспеченные банковские кредиты	33 225 182	51 535 372	4 109 386	3 425 479	44 000 507	-
Обеспеченные облигационные займы	19 152 722	21 358 789	13 731 253	543 271	7 084 265	-
Необеспеченные займы от третьих лиц	2 902	5 700	2 850	2 850	-	-
Обязательства по аренде	15 043 810	25 632 042	2 594 580	2 582 891	14 297 612	6 156 959
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21 918 117	21 918 117	21 918 117	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>89 342 733</b>	<b>120 450 020</b>	<b>42 356 186</b>	<b>6 554 491</b>	<b>65 382 384</b>	<b>6 156 959</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышают ее оборотные активы на 7 846 650 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 4 988 526 тыс. руб.). Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами является характерным для предприятий розничной торговли. Группа использует превышение кредиторской задолженности над запасами, чтобы финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность. Группа рассмотрела свои прогнозы движения денежных средств в контексте текущих и прогнозируемых рыночных условий, а также имеющиеся неиспользованные кредитные линии, раскрытые в Примечании 25 и уверена, что сможет выполнить свои обязательства по мере наступления срока их погашения.

31 декабря 2024 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востребования и в срок до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>						
Обеспеченные банковские кредиты	27 678 157	33 782 883	8 402 485	5 763 807	19 616 591	-
Обеспеченные облигационные займы	11 635 409	14 170 727	1 226 624	722 736	12 221 367	-
Необеспеченные займы от связанных сторон	14 134 077	17 651 650	912 863	3 098 856	13 639 931	-
Обязательства по аренде	30 360 877	43 653 137	5 544 197	5 431 062	27 967 416	4 710 462
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30 776 297	30 776 297	30 776 297	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>114 584 817</b>	<b>140 034 694</b>	<b>46 862 466</b>	<b>15 016 461</b>	<b>73 445 305</b>	<b>4 710 462</b>

**29 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(е) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют или ставок процента, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

**(i) Валютный риск**

Группа осуществляет деятельность на территории Российской Федерации и в основном взыскивает дебиторскую задолженность в российских рублях. Тем не менее, Группа также имеет финансовые активы и обязательства, выраженные в иных валютах, а именно в долларах США и Евро.

Таким образом, Группа подвержена валютному риску, который может оказать существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы посредством изменения балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, а также признания прибыли или убытка по курсовым разницам. Меры Группы по управлению валютным риском заключаются в удержании доли финансовых активов и обязательств в иностранных валютах от общей суммы финансовых инструментов на приемлемом уровне. При необходимости Группа конвертирует активы и обязательства из одной валюты в другую.

Подверженность Группы к валютному риску в отношении доллара США представлена ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 781	3 615
Денежные средства и их эквиваленты	34	146 245
Необеспеченные займы от связанных сторон	-	(323 840)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(84 536)	(333 606)
<b>Итого – нетто</b>	<b>(81 721)</b>	<b>(507 586)</b>

Ослабление / укрепление российского рубля по отношению к доллару США на 20 % по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала Группы за год на 16 344 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: ослабление / укрепление на 20 % привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала на 101 517 тыс. руб.).

**29 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(е) Рыночный риск (продолжение)**

Подверженность Группы к валютному риску в отношении Евро представлена ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	469	38 182
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(36 966)	(308)
<b>Итого – нетто</b>	<b>(36 497)</b>	<b>37 874</b>

Ослабление / укрепление российского рубля по отношению к Евро на 20% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала Группы за год на 7 299 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: ослабление / укрепление на 20% привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала на 7 575 тыс. руб.).

Данный анализ проведен на основании колебаний обменного курса, которые Группа сочла возможными по состоянию на отчетную дату, при том, что все остальные переменные характеристики, например, процентные ставки, остаются неизменными. Анализ был проведен на аналогичной основе для 2024 года.

**(ii) Процентный риск**

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки.

На 31 декабря 2025 года один кредит имеет плавающую ставку, которая зависит от курса ЦБ, данные представлены в таблице ниже.

**Фиксированная ставка**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	10 407 514	14 865 528
Кредиты и займы выданные	-	3 831 679
Кредиты и займы полученные	(20 103 429)	(40 361 402)
Обязательства по аренде	(15 043 810)	(30 360 877)

**Плавающая ставка**

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы полученные	(32 000 000)	(12 850 000)

**Анализ чувствительности денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой процента**

Увеличение/(уменьшение) процентной ставки на 1000 базисных пунктов на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению/(уменьшению) прибыли до налогообложения Группы на 3 200 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 года на 1 285 000 тыс.руб.). При этом собственный капитал Группы не изменится.

**29 Управление финансовыми рисками (продолжение)****(f) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что, несмотря на намерение произвести взаимозачет, Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимое право на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В соответствии со статьей 410 ГК РФ, обязательство прекращается полностью или частично зачетом встречного однородного требования, срок которого наступил либо срок которого не указан или определен моментом востребования. В случаях, предусмотренных законом, допускается зачет встречного однородного требования, срок которого не наступил. Для зачета достаточно заявления одной стороны.

В следующей таблице приводится информация о балансовой стоимости признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

тыс. руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
<b>31 декабря 2025 года</b>		
Валовые суммы до взаимозачета	2 419 783	22 664 210
Зачтенные суммы	(746 093)	(746 093)
<b>Нетто-суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>1 673 690</b>	<b>21 918 117</b>
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии для взаимозачета	(966 362)	(966 362)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>707 328</b>	<b>20 951 755</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>		
Валовые суммы до взаимозачета	3 037 858	31 618 274
Зачтенные суммы	(841 977)	(841 977)
<b>Нетто-суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>2 195 881</b>	<b>30 776 297</b>
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии для взаимозачета	(973 826)	(973 826)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>1 222 055</b>	<b>29 802 471</b>

Раскрытые выше нетто-суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении, являются частью торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности соответственно. Прочие суммы, включенные в эти статьи, не отвечают критериям для проведения зачета и не являются предметом соглашений, упомянутых выше.

Зачтенные суммы включают в себя в основном кредиторскую задолженность за поставленные товары и дебиторскую задолженность по бонусам от поставщиков.

## 29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (g) Управление капиталом

Группа проводит политику поддержания устойчивой базы капитала для того, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Ни на Общество, ни на его дочерние предприятия не распространяются требования к достаточности собственного капитала, которые налагались бы кредитными организациями или регулирующими органами, за исключением обязательного требования по минимальному размеру уставного капитала и требований в отношении положительных чистых активов Общества, установленных в кредитных договорах с третьими сторонами. Группа соблюдает эти требования.

## 30 Условные обязательства

### (a) Судебные разбирательства

Периодически, в процессе обычной экономической деятельности в отношении Группы поступают иски. Исходя из собственных расчетов, а также на основании консультаций внутренних и внешних специалистов, руководство считает, что у нее не возникнет существенных убытков в связи с исками.

### (b) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями.

Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

### 30 Условные обязательства (продолжение)

#### (b) Условные налоговые обязательства (продолжение)

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

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа применяет суждение при интерпретации законодательства. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами.

Влияние указанных выше обстоятельств не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом. Помимо указанных выше вопросов, руководство полагает, что Группа имеет прочие возможные обязательства, связанные с налоговыми рисками, вероятность которых оценивается «больше, чем незначительная», в сумме приблизительно 2,9% от выручки (31 декабря 2024 года: 1,2% от выручки). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

### 31 Сделки со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут заключать сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и прочие условия по таким сделкам могут не совпадать с ценами и прочими условиями сделок с несвязанными сторонами.

**31 Сделки со связанными сторонами (продолжение)**

Связанные стороны Группы относятся к следующим категориям:

1. Непосредственная материнская компания Общества (Примечание 1);
2. Основные не прямые владельцы Группы (Примечание 1);
3. Прочие связанные стороны – компании, контролируемые непосредственной материнской компанией Общества и, таким образом, находящиеся под общим контролем с Группой, а также компании, которые принадлежат стороне, обладающей конечным контролем Группы;
4. Члены Совета директоров Общества и прочий ключевой управленческий персонал Группы.

**(а) Вознаграждение ключевого управленческого персонала**

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы, отраженное по статье «Расходы на персонал» в составе коммерческих и административных расходов (Примечание 11), составило:

тыс. руб.	2025 г.	2024 г.
<i>Краткосрочные вознаграждения:</i>		
Заработная плата и краткосрочные премии	178 194	127 082
Социальные взносы	28 384	948
<b>Итого</b>	<b>206 578</b>	<b>128 030</b>

**(b) Операции с бывшей непосредственной материнской компанией****(i) Займы полученные**

тыс. руб.	2025 г.			2024 г.			31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	Получение займов	Погашение займов	Курсовые разницы	Получение займов	Погашение займов	Курсовые разницы		
Займы полученные	-	295 302	65 943	-	(110 237)	44 154	-	361 245
<b>Итого</b>	-	<b>295 302</b>	<b>65 943</b>	-	<b>(110 237)</b>	<b>44 154</b>	-	<b>361 245</b>

**31 Сделки со связанными сторонами (продолжение)****(b) Операции с бывшей непосредственной материнской компанией (продолжение)****(ii) Финансовые расходы**

тыс. руб.	Расходы		Кредиторская задолженность	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые расходы	6 868	12 566	-	47 321
<b>Итого</b>	<b>6 868</b>	<b>12 566</b>	<b>-</b>	<b>47 321</b>

**(iii) Распределение прибыли**

В 2025 и в 2024 годах распределение прибыли Обществом бывшей непосредственной материнской компании не осуществлялось. В 2025 году распределение прибыли Обществом текущей материнской компании не осуществлялось.

**(c) Операции с прочими связанными сторонами**

Доходы

тыс. руб.	Операции		Дебиторская задолженность	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оказание услуг	27 788	54 241	406	15 141
<b>Итого</b>	<b>27 788</b>	<b>54 241</b>	<b>406</b>	<b>15 141</b>

Указанная выше задолженность является необеспеченной и подлежит оплате денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты.

**(i) Закупки**

тыс. руб.	Операции		Кредиторская задолженность	
	2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Услуги по управлению	(240 558)	(323 655)	-	(322 852)
Аренда помещений	(9 118)	-	-	-
Коммунальные услуги	(20 056)	-	-	-
Прочие услуги	(4 466)	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>(274 198)</b>	<b>(323 655)</b>	<b>-</b>	<b>(322 852)</b>

**31 Сделки со связанными сторонами (продолжение)****(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)**

Услуги по управлению Группой оказываются ООО «О'КЕЙ МЕНЕДЖМЕНТ», которая находилась под контролем бывшей непосредственной материнской компании Общества до 31 августа 2025 года. Вознаграждение за управленческие услуги, оказанные ООО «О'КЕЙ МЕНЕДЖМЕНТ», составило 240 558 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: 323 655 тыс. руб.) и включено в статью «Юридические и консультационные расходы» в составе коммерческих и административных расходов. Вознаграждение за услуги по управлению определяется на основании суммы расходов, понесенных управляющей компанией в связи с осуществлением ею своей основной деятельности.

Задолженность перед прочими связанными сторонами не имеет обеспечения и подлежит оплате денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела договорных обязательств по приобретению основных средств от связанных сторон.

**(ii) Аренда**

Обязательства по аренде по договорам с прочими связанными сторонами составили:

тыс. руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по аренде	-	1 880 716
Долгосрочные обязательства по аренде	-	8 351 154
<b>Итого обязательства по аренде по договорам с прочими связанными сторонами</b>	<b>-</b>	<b>10 231 870</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, модификации и переоценка обязательств по аренде, относящихся к связанным сторонам, составили 1 059 191 тыс. руб. к увеличению обязательств по аренде (2024 год: 327 751 тыс. руб. к увеличению обязательств по аренде), погашения обязательств по аренде, относящихся к связанным сторонам, составили 1 923 874 тыс. руб. (2024 год: 5 341 936 тыс. руб.), проценты, начисленные по обязательствам по аренде, относящимся к связанным сторонам, составили 868 176 тыс. руб. (2024 год: 1 465 801 тыс. руб.).

**(iii) Займы выданные и полученные**

тыс. руб.	2025 г.		2024 г.		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	Сумма займов (полученных) / выданных	Погаше- ния	Сумма займов (полученных) / выданных	Погаше- ния		
Займы полученные	(613 620)	2 724 030	(3 497 935)	1 178 900	-	(13 681 361)
Займы выданные	65 000	(1 061 780)	3 326 182	(1 531 081)	-	3 831 679

**31 Сделки со связанными сторонами (продолжение)****(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)****(iv) Финансовые доходы и расходы**

тыс. руб.	Операции	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые расходы	(989 846)	(1 352 045)
Финансовые доходы	169 032	191 929
<b>Итого</b>	<b>(820 814)</b>	<b>(1 160 116)</b>

**(v) Поручительства**

Некоторые кредиты и займы Группы обеспечены поручительством компании под общим контролем. На 31 декабря 2025 года сумма таких обязательств составила 50 591 639 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 39 313 566 тыс. руб.).

**32 Раскрытие информации о справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки.

- *Уровень 1:* оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- *Уровень 2:* полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены);
- *Уровень 3:* оценки, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основанные на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**(a) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

**Инвестиционная недвижимость.** Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости обновляется Группой ежегодно 31 декабря на основании комбинации рыночного и доходного подходов. Это значение справедливой стоимости относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

## 32 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

### (b) Однократные оценки справедливой стоимости

Для некоторых ЕГДС, подлежащих проверке на предмет обесценения в 2025 году, возмещаемая стоимость была определена на основе расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. См. Примечание 16.

### (c) Активы и обязательства, не учитываемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости

Справедливая стоимость была определена Группой для первоначального признания финансовых активов и обязательств, которые впоследствии учитываются по амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их балансовой стоимости, за исключением стоимости облигаций. Облигации, котирующиеся на Московской бирже, определяются на основе активных рыночных котировок (справедливая стоимость 1-го уровня), справедливая стоимость которых отличается не более чем на 20% от их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, изменений в методах определения справедливой стоимости не произошло.

## 33 Существенные положения учетной политики

Существенные положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для всех предприятий Группы.

### Финансовые инструменты

#### (i) Финансовые активы – классификация и оценка

Все финансовые активы Группы классифицируются в категорию оцениваемых по АС. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

#### (ii) Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ОКУ

Группа оценивает на перспективной основе ОКУ по финансовым активам, учитываемых по АС. Группа оценивает ОКУ и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ОКУ отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

### 33 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по АС, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ОКУ.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ОКУ, при котором используется оценочный резерв под ОКУ за весь срок, для всей торговой дебиторской задолженности.

#### (iii) *Взаимозачет финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства. Взаимозачеты Группы в основном затрагивают кредиторскую задолженность за поставленные товары и дебиторскую задолженность по бонусам от поставщиков.

#### (iv) *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по АС, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### (v) *Торговая и прочая кредиторская задолженность.*

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по АС с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### (vi) *Кредиты и займы*

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по АС с использованием метода эффективной процентной ставки.

### 33 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (vii) *Капитализация затрат по кредитам и займам*

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. 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 актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

#### (a) **Основные средства и незавершенное строительство**

##### (i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, построенных собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие операционные доходы и расходы, нетто» в составе прибыли или убытка за период.

##### (ii) *Амортизация*

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Неотделимые улучшения в арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды.

**33 Существенные положения учетной политики (продолжение)****(а) Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)**

Ожидаемые сроки полезного использования существенных объектов основных средств в отчетном и сравнительном периодах, кроме зданий, были следующими:

Здания	50 лет;
Машины и оборудование, вспомогательные объекты	2-20 лет;
Транспортные средства	5-10 лет;
Неотделимые улучшения арендованных активов	наименьшее из следующего: срок полезного использования или срок аренды;
Прочие основные средства	2-10 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются по состоянию на конец каждого отчетного года и корректируются в случае необходимости.

**(b) Инвестиционная недвижимость**

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости – это сумма, на которую можно обменять это имущество при совершении обычной сделки, без вычета затрат по операции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости являются действующие цены на активном рынке для аналогичной недвижимости, имеющей такое же местоположение и состояние. Рыночная стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется на основе отчетов независимых оценщиков, обладающих признанной и соответствующей квалификацией, а также недавним опытом проведения оценки недвижимости той же категории и местонахождения, что и оцениваемый объект.

**(c) Нематериальные активы****Амортизация**

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива за вычетом ликвидационной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибылей или убытков за период линейным методом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Программное обеспечение 1-7 лет;
- Прочие нематериальные активы 1-5 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость анализируются по состоянию на конец каждого отчетного года и корректируются в случае необходимости.

### 33 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (d) Аренда

Активы в форме права пользования амортизируются с использованием линейного метода в течение более короткого из двух сроков – срока полезного использования актива и срока аренды.

Сроки полезного использования активов в форме права пользования были следующими:

- Торговые помещения 3-17 лет;
- Земельные участки 2-30 лет;
- Прочее 1-5 лет.

На дату начала аренды обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, которые, как ожидается, будут уплачены Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

#### (e) Аренда (продолжение)

Следующие переменные платежи не включаются в расчет обязательства по аренде:

- платежи по договорам аренды земли, расчет которых зависит от кадастровой стоимости земельного участка и других коэффициентов, установленных постановлениями правительства;
- платежи за коммунальные и прочие услуги, определяемые по факту потребления;
- переменные арендные платежи, которые зависят от товарооборота.

#### (e) Запасы

Стоимость запасов основывается на принципе скользящей средневзвешенной стоимости.

### 33 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (f) Выручка по договорам с покупателями

В соответствии с российским законодательством о защите прав потребителей, покупатели имеют право на возврат товара в ряде категорий в течение 14 дней после покупки. Такие предполагаемые возвраты оцениваются на каждую отчетную дату. На базе накопленного опыта, Группа оценивает вероятность того, что в будущих периодах не произойдет значительного уменьшения признанной ранее суммы выручки в связи с возвратом товаров покупателями, как очень высокую.

Подарочные карты, выпущенные Группой, и начисленные покупателям бонусные баллы отражаются как обязательства по договорам с покупателями в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в момент их оплаты покупателями / начисления покупателям до момента их погашения или истечения срока действия.

В отчетном периоде в гипермаркетах Группы реализовывалась программа лояльности, в рамках которой розничные покупатели могли накапливать бонусные баллы при покупке определенных товаров, что давало им право на скидку на будущие покупки в гипермаркетах. Также, время от времени Группа проводит кампании по стимулированию продаж, в рамках которых Группа предоставляет купоны покупателям, которые приобретают товары на общую сумму, превышающую заранее установленный уровень. Данные купоны дают покупателям право на бесплатную покупку или скидку на выбранные товары сразу после окончания кампании. Оценивая это право покупателей как существенное, Группа выделяет отдельную обязанность к исполнению в части предоставления покупателям дополнительных товаров в будущем. Общая цена сделки при первоначальной продаже распределяется на уровне портфеля между обязанностью к исполнению по первоначальной продаже товара и обязанностью по предоставлению дополнительных товаров в будущем на основе относительной цены отдельной продажи. Оценка относительной цены продажи, относимой к бонусным баллам, производится на основе ожидания относительно того, в каком объеме потребуется исполнение Группой обязанности по предоставлению бесплатных товаров или скидок на товары в будущем с учетом доли начисленных бонусных баллов, которые будут фактически использованы покупателями. Выручка, относящаяся к обязанностям к исполнению, еще не выполненным на отчетную дату, признается как обязательство по договору в составе торговой и прочей кредиторской задолженности до тех пор, пока покупатели не воспользуются своим правом на получение дополнительных товаров либо пока это право не истечет.

#### (g) Налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

### 33 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (g) Налог на прибыль (продолжение)

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих операционных доходов и расходов, нетто, соответственно.

#### (h) Представление консолидированного отчета о движении денежных средств

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности, используя прямой метод. Денежные потоки от инвестиционной деятельности и погашения суммы основного долга по аренде представляются без учета НДС. НДС, уплаченный поставщикам внеоборотных активов, НДС в составе поступлений от продажи внеоборотных активов и НДС в составе погашения основного долга по аренде отражаются по строке «НДС уплаченный» в составе денежных потоков от операционной деятельности. В операционных потоках (т.е. в поступлениях от покупателей и платежах поставщикам) суммы представлены с НДС.

#### (i) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются перспективно с даты ее фактического приобретения; для этих целей сравнительные данные не пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости.