

Публичное акционерное общество «М.видео»

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-66

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

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

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества «М.видео» («Компания») и дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты деятельности Группы, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со Стандартами «Стандарты МСФО».

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

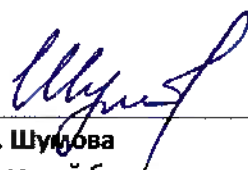
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям Стандартов МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена 30 апреля 2026 года.



А. Сухов
Генеральный директор



О. Щеголева
Главный бухгалтер

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету Директоров Публичного акционерного общества «М.видео»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «М.видео» (ОГРН 5067746789248) и его дочерних организаций (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, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» («Стандарты МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

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.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Отложенный налоговый актив в отношении убытков	
Примечание 15 к консолидированной финансовой отчетности.	
Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости отложенного налогового актива для консолидированной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности процесса оценки возмещаемости отложенных налоговых активов, основанного на допущениях, которые подвержены неопределенности.	<p>Мы получили понимание ключевых контролей и бизнес-процессов Группы в отношении порядка проведения анализа возмещаемости отложенных налоговых активов и процесса подготовки долгосрочной финансовой модели.</p> <p>Изучили требования законодательства Российской Федерации в отношении возможности использования накопленных налоговых убытков.</p> <p>Проанализировали модель оценки вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, включая ключевые предпосылки и суждения руководства, используемые при построении модели, а также проверили математическую точность модели.</p> <p>Проверили полноту и точность раскрытий в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Обесценение гудвила	
Примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности.	
<p>При тестировании гудвила на обесценение руководство использует существенные оценки и допущения для подготовки прогнозов денежных потоков, а также для определения надлежащих темпов роста и ставок дисконтирования. Использование различных методик моделирования и допущений может привести к существенно различным результатам.</p> <p>Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости гудвила, высоким уровнем субъективности допущений, использованных при проведении теста на обесценение, а также значительностью суждений и оценок со стороны руководства.</p>	<p>Мы получили понимание внутренних бизнес-процессов и контрольных процедур, применяемых Группой в отношении тестирования гудвила на обесценение.</p> <p>Мы привлекли эксперта к проведению анализа теста на обесценение гудвила, включая анализ допущений и предпосылок, используемых руководством Группы. Мы сравнили возмещаемую стоимость единиц, генерирующих денежный поток, с их балансовой стоимостью.</p> <p>Мы проверили обоснованность допущений и исходных данных, на которых построен прогноз денежных потоков.</p> <p>Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в консолидированной финансовой отчетности.</p>
Признание бонусов поставщиков	
Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности.	
<p>Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита, так как требуется суждение для определения сущности бонусов, получаемых Группой от поставщиков, момента выполнения Группой обязательств перед поставщиками и классификации их в качестве уменьшающих себестоимость продаж, а также достаточности оснований для начисления бонусов и вероятности их возмещения от поставщиков.</p>	<p>Мы получили понимание внутренних бизнес-процессов и контрольных процедур, применяемых Группой в отношении расчета и утверждения бонусов.</p> <p>Проанализировали коммерческую сущность бонусов поставщиков посредством выборочного анализа договоров с поставщиками и первичной документации, подтверждающей право Группы на получение бонусов.</p> <p>На выборочной основе запросили подтверждения от поставщиков, чтобы убедиться, что суммы признанных бонусов поставщиков, а также остаток задолженности на конец отчетного года являются точными и полными. Если подтверждение от поставщика не было получено, мы сверили суммы, отраженные в учете, с документами, подтверждающими право Группы на получение соответствующего бонуса, проверили своевременность признания.</p>
Чистая возможная цена продажи запасов	
Примечание 10 к консолидированной финансовой отчетности.	
<p>Запасы Группы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи. Оценка запасов была определена в качестве ключевого вопроса аудита, так как требуются существенные суждения, в частности, в отношении возможной цены продажи имеющихся запасов, ожидаемых затрат на продажу. Процесс оценки является субъективным и включает анализ исторических показателей в отношении запасов, текущие операционные планы, особенности отрасли и специфические тренды в потребительском поведении.</p>	<p>Мы получили понимание внутренних бизнес-процессов и контрольных процедур, применяемых Группой в отношении оценки запасов.</p> <p>Мы осуществили наблюдение за ходом проведения инвентаризации запасов в торговых точках Группы, принимая во внимание физическое состояние запасов и наличие признаков, свидетельствующих о необходимости обесценения запасов.</p> <p>Мы проверили стоимость запасов для подтверждения того, что они отражены по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи посредством аналитического сопоставления стоимости запасов на отчетную дату с ценами их продажи после отчетной даты, а также анализа и оценки ожидаемых затрат на продажу.</p> <p>Мы проанализировали, пересчитали и оценили обоснованность резерва по запасам, учитывая показатели прошлых периодов.</p> <p>Оценили полноту и точность исторических данных, используемых руководством для построения допущений.</p> <p>Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Предполагается, что оба этих отчёта будут предоставлены нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, 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.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета Директоров.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со Стандартами 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 аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения 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;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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 аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих 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 составлено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Ушакова Любовь Игоревна.



Ушакова Любовь Игоревна,

Действующая от имени аудиторской организации
на основании доверенности № 46-17/26-8 от 12 января 2026 года,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(доверенность № 46-17/26-8 от 12 января 2026 года)
ОРНЗ 21906099483

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью «РусАудит оценка и консалтинг» (ООО «РусАудит»)
127015, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Бутырский, ул. Бутырская, д. 76, стр. 1, помещение I
ОРНЗ 11606048583

«30» апреля 2026 года

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

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

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	7	15 222	9 348
Инвестиционная недвижимость		285	156
Нематериальные активы	9	18 144	20 893
Гудвил	6	50 007	50 007
Активы в форме права пользования	8	42 179	50 213
Отложенные налоговые активы	15	38 550	18 970
Прочие внеоборотные активы		312	614
Итого внеоборотные активы		164 699	150 201
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	10	82 705	138 256
Дебиторская задолженность	11	23 381	37 546
Авансы выданные	11	9 619	5 206
Займы выданные		373	114
Переплата по налогу на прибыль		56	104
Авансовые платежи по прочим налогам	12	3 131	13 365
Денежные средства и их эквиваленты	13	4 737	22 659
Итого оборотные активы		124 002	217 250
ИТОГО АКТИВЫ		288 701	367 451
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	1 798	1 798
Оплаченный капитал	14	31 643	-
Резерв от переоценки основных средств и прочие резервы	14	6 753	-
Добавочный капитал		4 576	4 576
Выкупленные собственные акции	14	(526)	(526)
Накопленный убыток		(89 840)	(26 202)
Итого капитал		(45 596)	(20 354)
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по аренде	8	42 121	48 283
Кредиты и прочие финансовые обязательства	16	2 247	3 674
Отложенные налоговые обязательства	15	1 999	60
Прочие долгосрочные обязательства		265	401
Итого долгосрочные обязательства		46 632	52 418
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая кредиторская задолженность		100 065	187 352
Кредиты и прочие финансовые обязательства	16	150 000	104 785
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	17	10 988	11 378
Обязательства перед покупателями	19	4 620	10 369
Обязательства по аренде	8	17 114	19 299
Задолженность по налогу на прибыль		240	-
Задолженность по прочим налогам	18	4 539	1 964
Оценочные обязательства	20	99	240
Итого краткосрочные обязательства		287 665	335 387
Итого обязательства		334 297	387 805
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		288 701	367 451

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано 30 апреля 2026 года:

А. Сухов
Генеральный директор

О. Шумова
Главный бухгалтер

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»


**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

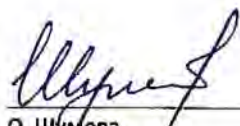
(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Примечания	2025 год	2024 год
ВЫРУЧКА	21	324 761	451 642
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	22	(287 074)	(360 677)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		37 687	90 965
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	23	(72 254)	(80 430)
Прочие операционные доходы	24	4 574	1 520
Прочие операционные расходы		(246)	(105)
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости		128	-
ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК)/ ПРИБЫЛЬ		(30 111)	11 950
Финансовые доходы	25	781	1 227
Финансовые расходы	25	(52 760)	(40 353)
Прочие неоперационные расходы	26	(917)	(212)
УБЫТОК ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		(83 007)	(27 388)
Налог на прибыль	15	19 369	7 267
УБЫТОК ЗА ПЕРИОД		(63 638)	(20 121)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут расклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих отчетных периодах</i>			
Прибыль от переоценки основных средств		8 794	-
Налог на прибыль по статьям, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(2 041)	-
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		6 753	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ РАСХОД ЗА ПЕРИОД		(56 885)	(20 121)
БАЗОВЫЙ и РАЗВОДНЕННЫЙ УБЫТОК НА АКЦИЮ (в российских рублях)	27	(356,75)	(112,8)

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано 30 апреля 2026 года:


А. Сухов
Генеральный директор


О. Шумова
Главный бухгалтер

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

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

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв от переоценки основных средств и прочие резервы	Оплаченный капитал	Выкупленные собственные акции	Накопленный убыток	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	1 798	4 576	-	-	(526)	(6 081)	(233)
Итого совокупный расход за год	-	-	-	-	-	(20 121)	(20 121)
Остаток на 31 декабря 2024 года	1 798	4 576	-	-	(526)	(26 202)	(20 354)
Убыток за период	-	-	-	-	-	(63 638)	(63 638)
Прочий совокупный доход за период	-	-	6 753	-	-	-	6 753
Итого совокупный расход за период	-	-	6 753	-	-	(63 638)	(56 885)
Оплаченный акционерами капитал	-	-	-	31 643	-	-	31 643
Остаток на 31 декабря 2025 года	1 798	4 576	6 753	31 643	(526)	(89 840)	(45 596)

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано 30 апреля 2026 года:

А. Суков
Генеральный директор


О. Щукова
Главный бухгалтер

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

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

	Приме- чания	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Убыток за период		(63 638)	(20 121)
<i>Корректировки:</i>			
Налог на прибыль	15	(19 369)	(7 267)
Амортизация основных средств, инвестиционной недвижимости, нематериальных активов и активов в форме права пользования	23	23 046	25 729
Изменение резерва под обесценение авансов выданных		545	93
Доход от выбытия договоров аренды		(2 240)	(1 010)
Уценка и потери запасов, за вычетом излишков и дохода от не востребовавшихся товаров, и списание запасов до чистой цены возможной реализации		(745)	(812)
Прибыль от выбытия объектов основных средств и нематериальных активов, нетто		(74)	(191)
Финансовые доходы	25	(663)	(1 227)
Финансовые расходы	25	52 760	40 301
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Доход)/расход от курсовых разниц		(128)	-
Прочие неденежные операции, нетто		(193)	48
		<u>371</u>	<u>(294)</u>
Денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности, до изменений в оборотном капитале		(10 328)	35 249
Уменьшение запасов		56 296	2 259
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		8 240	(4 661)
Уменьшение авансовых платежей по прочим налогам		10 472	1 987
(Уменьшение)/увеличение торговой кредиторской задолженности		(89 705)	2 404
Уменьшение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		(390)	(2 710)
Увеличение обязательств перед покупателями		1 251	3 266
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по прочим налогам		2 431	(1 101)
Прочие изменения в оборотном капитале, нетто		95	1
		<u>95</u>	<u>1</u>
Денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности		(21 638)	36 694
Уплата налога на прибыль		(119)	(610)
Уплаченные проценты		(36 426)	(36 476)
		<u>(36 545)</u>	<u>(37 086)</u>
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(58 183)	(392)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

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


	Приме- чания	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств		(921)	(3 806)
Поступления от выбытия основных средств		193	2 324
Приобретение нематериальных активов		(3 801)	(4 998)
Предоставление потребительских кредитов		(682)	-
Возврат предоставленных потребительских кредитов		415	-
Проценты полученные		663	1 227
Займы выданные		(306)	(114)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(4 439)	(5 367)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Размещение облигаций	16	2 000	3 750
Погашение облигаций	16	(10 170)	(13 225)
Поступления от кредитов	16	124 458	151 084
Погашение кредитов	16	(98 332)	(119 971)
Поступления от займов	16	14 218	-
Предоставление финансирования от акционеров	14	23 000	-
Погашение обязательств по аренде	8	(10 474)	(11 882)
Чистые денежные средства, полученные в финансовой деятельности		44 700	9 756
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ и их эквивалентов		(17 922)	3 997
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года		22 659	18 662
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года		4 737	22 659

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Подписано 30 апреля 2026 года:



А. Сухов
Генеральный директор



О. Шумова
Главный бухгалтер

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «М.видео» («Компания») и ее дочерних компаний (совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством 30 апреля 2026 года.

Компания зарегистрирована на территории Российской Федерации.

В ходе первичного публичного размещения акций в ноябре 2007 года акции Компании были допущены к торгам на бирже ММВБ (Московская биржа) в Российской Федерации.

Группе принадлежит сеть магазинов и интернет-магазинов бытовой техники и электроники в Российской Федерации. Группа специализируется на реализации телевизионной, аудио-, видео-, хай-фай, бытовой техники и цифрового оборудования, а также на предоставлении сопутствующих услуг.

Группа работает под двумя брендами: М.видео и Эльдorado.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы, обязательства и результаты деятельности Компании и ее дочерних компаний, входящих в Группу по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

Название	Основная деятельность	Место регистрации и деятельности	Процент владения / процент голосующих акций у Группы	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «МВМ»	Розничные операции	РФ	100	100
ООО «Инвест-Недвижимость»	Сдача объектов недвижимости	РФ	100	100
	в операционную аренду			
ООО «Рентол»	Сдача объектов недвижимости	РФ	100	100
	в операционную аренду			
ООО «Торговый комплекс «Пермский»	Сдача объектов недвижимости	РФ	100	100
	в операционную аренду			
ООО «БТ ХОЛДИНГ»	Холдинговая компания	РФ	100	100
ООО «МВ ФИНАНС»	Финансовые операции	РФ	100	100
ООО «Директ Кредит Центр»	Финансовые операции	РФ	100	100
	Разработка ПО и			
ООО «М тех»	предоставление ИТ услуг		100	100
ООО «АЛЬЯНС КРЕДИТ»	Финансовые операции	РФ	100	100
ООО МКК «ДК Пэй»	Финансовые операции	РФ	-	100
ООО «ДИРЕКТ ТЕХ»	Финансовые операции	РФ	100	-
ООО «Техкод»	Оптовые операции	РФ	100	100
ООО «Управляющая компания «Попова-86»	Управляющая компания	РФ	66,66	66,66
Гуанчжоу МВМ Трэйд Ко., ЛТД.	Оптовые операции	КНР	100	100

В июле 2025 года было учреждено ООО «ДИРЕКТ ТЕХ».

В августе 2025 года ООО МКК «ДК Пэй» выбыло из состава Группы.

В апреле 2024 года было учреждено ООО «Техкод».

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Конечные собственники и акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов зарегистрированные акционеры ПАО «М.видео», а также их доли владения представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
МКООО «ЭРИКАРИЯ»	50,0000%	50,0000%
SECONOMY AG	15,0556%	-
Медиа-Сатурн-Холдинг ГмбХ	-	15,0000%
ООО «ЭсЭфай КЭПИТАЛ»	9,8735%	-
ПАО «ЭсЭфАЙ»	-	10,3735%
Выкупленные собственные акции	0,7720%	0,7720%
Различные акционеры	24,2989%	23,8545%
Итого	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов конечной контролирующей стороной Компании является Билан Абдурахимович Ужахов.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со Стандартами «Стандарты МСФО».

Основы составления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, с учетом оценки финансовых инструментов в соответствии с Международным Стандартом Финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (стандарт «МСФО 9») и Международным Стандартом Финансовой Отчетности 13 «Оценка справедливой стоимости» (стандарт «МСФО 13») и оценки объектов основных средств и инвестиционной недвижимости по их справедливой стоимости.

Бухгалтерский учет в компаниях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством в отношении бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности тех стран, в которых они утверждены и зарегистрированы. Принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки финансовой отчетности в данных юрисдикциях могут отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих Стандартам МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий Группы были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии со Стандартами МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах рублей (далее млн рублей), кроме сумм в расчете на акцию, которые указаны в рублях, или в случаях, если указано иное.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), являющихся функциональной валютой каждой компании Группы.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Применение новых стандартов и интерпретаций

За исключением случаев, рассмотренных ниже, учетная политика, применяемая при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

С 1 января 2025 года руководство Группы приняло решение изменить учетную политику в отношении объектов недвижимости, отражаемых в составе основных средств и инвестиционной недвижимости, и принять модель учета по переоцененной стоимости. На 1 января 2025 года справедливая стоимость основных средств (включая объекты класса «Земля и здания») и инвестиционной недвижимости составила 17 684, при их совокупной балансовой стоимости на 31 декабря 2024 в размере 9 504.

Группа применила новые стандарты и поправки к стандартам, которые являются обязательными к применению при составлении консолидированной финансовой отчетности за периоды, начинающиеся с 1 января 2025 года, в данной консолидированной финансовой отчетности:

Наименование	Объект	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21	Отсутствие возможности обмена валют	1 января 2025 года

Вышеуказанное изменение не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею организаций (дочерних компаний). Организация считается контролируемой в случае, если Компания:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций;
- подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора.

Финансовая отчетность дочерних компаний составляется за тот же отчетный год с использованием тех же принципов учетной политики, что и финансовая отчетность материнской компании.

Дочерние компании полностью консолидируются, начиная с даты приобретения, т.е. даты, когда Группа приобретает контроль над ними, и исключаются из консолидации с даты прекращения контроля.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Внутригрупповые остатки по расчетам и операциям, доходы и расходы или прибыли и убытки от внутригрупповых операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

Применимость допущения непрерывности деятельности

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство выполнило оценку в отношении способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, которая охватывает период в 12 месяцев, начиная с отчетной даты.

При проведении данной оценки руководство Группы рассмотрело следующие обстоятельства:

- EBITDA Группы составила (7 982), а чистый убыток Группы составил (63 638) по результатам 2025 года;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа нарушила ряд финансовых ковенант, установленных в кредитных соглашениях (Примечание 16), что дает банкам право требования досрочного погашения соответствующих обязательств. На момент выпуска консолидированной финансовой отчетности ни один из банков не воспользовался данным правом. После отчетной даты от всех банков были получены письма об отказе о взыскании штрафных санкций в связи с нарушением ковенант.
- По итогам 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 163 663, денежный поток от операционной деятельности отрицательный и составил (58 183), накопленный убыток увеличился до (89 840).

Руководство Группы подготовило **бюджет движения денежных потоков на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты**, включающий меры для обеспечения достаточной ликвидности. Помимо непрекращающейся работы по повышению внутренней эффективности и сокращения операционных затрат указанные меры включают:

Использование доступных Группе кредитных линий: на 31 декабря 2025 года у Группы имеется портфель кредитов и выпущенных облигаций в размере 152 247, из которых в составе краткосрочных отражается 150 000 (Примечание 16). На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску Группа провела переговоры со всеми банками и получила письма об отказе о взыскании штрафных санкций в связи с нарушением ковенант. Кроме того, в течение 2025 года Группа заключила дополнительные соглашения о пересмотре условий кредитных договоров, дающие Группе право рефинансировать текущую задолженность на срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты. Эти меры позволят Группе рефинансировать текущую задолженность на срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

Докапитализация со стороны акционеров Группы на сумму 30 000 в течение 2025 года (на 31 декабря 2025 года вся сумма полностью внесена в виде денежных средств). Полученные от акционеров Группы средства были направлены на пополнение оборотного капитала (Примечание 14). На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску получены все необходимые разрешения от регулирующих органов по дополнительной эмиссии акций, в результате которой Группа ожидает дополнительное получение денежных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

В дополнение к указанным выше мерам акционеры выпустили **письмо о предоставлении финансовой поддержки Группе.**

При анализе вопроса руководство так же учло, что в 2025 году Группа разработала новую стратегию и долгосрочную модель развития, которая предполагает переход от классического ритейла к мультиплатформенной экосистеме. Компания создаёт интегрированную онлайн-площадку, предполагающую расширение ассортимента далеко за рамки традиционной электроники и бытовой техники с **основным фокусом на мультикатегорийный маркетплейс.** Перевод значительной части розничных продаж на агентскую схему позволит оптимизировать расходы и снизить зависимость от оборотного капитала, что послужит драйвером устойчивого развития. Запуск рекламной платформы ритейл-медиа для продвижения продавцов станет дополнительным этапом трансформации М.Видео в мультикатегорийный маркетплейс.

В течение отчетного периода и до даты выпуска консолидированной финансовой отчетности Группа успешно реализовывала направления развития, заложенные в долгосрочной стратегии, а также мероприятия по оптимизации операционных затрат и повышению эффективности бизнеса:

- осуществлялся активный переход на агентскую схему продаж. К декабрю на агентскую схему переведено более половины ключевых поставщиков бытовой техники и электроники. Совокупно доля партнёрских форматов (агентская схема и продажи товаров поставщиков маркетплейса) в общем объеме оборота товаров достигла 35% к декабрю 2025 года. Это позволило увеличить агентские продажи и продажи через сторонние маркетплейсы в 2025 году на 162% по сравнению с 2024 годом. По состоянию на 1 квартал 2026 было заключено более 100 агентских договоров с ключевыми производителями и дистрибуторами товаров.
- ускоренными темпами развивались продажи через собственный маркетплейс. Количество продавцов, реализующих через него свой товар, выросло более, чем в 5 раз по сравнению с 2024 годом до 4.3 тыс. За 1 квартал 2026 года прибавилось еще 3.2 тыс новых партнеров. К концу 1 квартала 2026 года ассортимент превысил 400 тыс. позиций, что в два раза больше уровня 2025 года.
- За 2025 год кардинально усилена команда, начата трансформация ИТ архитектуры под платформенную модель, запущены новые товарные категории, обновлены условия для входа продавцов, сокращено время привлечения новых партнеров, расширена сеть партнерских пунктов выдачи заказов и постоматов до более чем 50 000 при ускорении скорости доставки и обработки заказов на складах
- в 2025 году закрыты более двухсот торговых точек, результаты которых не соответствовали установленным критериям эффективности, что позволило значительно сократить операционные расходы. Были открыты 11 новых магазинов с высоким потенциалом продаж.

На основе проведенной оценки, включавшей рассмотрение указанных выше обстоятельств, всей доступной на момент публикации отчетности информации и предпринимаемых мер, руководство Группы сделало вывод о применимости допущения непрерывности деятельности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств.

С 1 января 2025 года в отношении объектов недвижимости применяется модель учета по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость объектов на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка производится на ежегодной основе, либо чаще, если есть основания предположить существенное изменение рыночной стоимости объектов основных средств и инвестиционной недвижимости.

Существенные затраты на восстановление или модернизацию объектов основных средств капитализируются и амортизируются в течение срока полезного использования соответствующих активов. Все прочие расходы на ремонт и текущее обслуживание отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде их возникновения.

Амортизация начисляется в целях списания фактической стоимости или переоценки активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования следующим образом:

Здания	20-30 лет
Капитальные вложения в арендованные основные средства	7 лет
Торговое оборудование	3-5 лет
Охранное оборудование	3 года
Компьютерное и телекоммуникационное оборудование	3 года
Прочие основные средства	3-5 лет

Капитальные вложения в арендованные основные средства амортизируются в течение срока полезного использования или срока соответствующей аренды, если этот срок более короткий.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования прочих основных средств анализируются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату. При этом все изменения в оценках отражаются в отчетности на перспективной основе.

В случае обнаружения признаков того, что балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его оцененную возмещаемую стоимость, балансовая стоимость актива списывается до его возмещаемой стоимости.

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива, и отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе свернуто.

Незавершенное строительство включает в себя стоимость оборудования, находящегося в процессе установки, и прочие расходы, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства. Начисление амортизации по данным активам, так же, как и по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного года, при этом все изменения в оценках отражаются в учете на перспективной основе.

Ожидаемый срок полезного использования по классам нематериальных активов представлен следующим образом:

Лицензии на программное обеспечение, разработки и веб сайт	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	5-10 лет

Группа владеет торговым знаком «Эльдорадо», полученным в результате приобретения бизнеса и имеющим неопределенный срок полезного использования в связи с отсутствием предсказуемых ограничений периода, в течение которого данный актив будет приносить экономические выгоды Группе.

Внутренне созданные нематериальные активы

Внутренне созданный нематериальный актив, возникающий в результате разработок (или на этапе разработок внутреннего проекта) признается в качестве актива тогда и только тогда, когда все нижеследующие критерии могут быть продемонстрированы в полной мере:

- техническая осуществимость завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного для использования или продажи;
- намерение завершить создание нематериального актива, а также использовать или продать его;
- возможность использовать или продать нематериальный актив;
- высокая вероятность поступления будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличие достаточных технических, финансовых и других ресурсов для завершения разработки, а также для использования либо продажи нематериального актива; и
- возможность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в ходе его разработки.

Первоначальная стоимость внутренне созданных нематериальных активов представляет собой сумму затрат, понесенных с момента выполнения всех перечисленных выше критериев признания. В случае, когда нематериальный актив не подлежит признанию, затраты по разработке подлежат отражению в составе расходов того отчетного периода, в котором затраты были понесены.

После первоначального признания внутренне созданные нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельной сделки. Срок полезного использования определяется на основе экспертного мнения с учетом скорости изменения программного обеспечения в современной экономической среде и составляет от 1 до 5 лет. Срок полезного использования регулярно пересматривается.

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих внеоборотных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие о наличии какого-либо убытка от обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков Группа рассчитывает возмещаемую стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется).

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства («ЕГДС»), представляет собой наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или ценности использования. Возмещаемая стоимость определяется для индивидуального актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные потоки, которые являются независимыми от денежных потоков, генерируемых другими активами или группой активов. При оценке ценности использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и риски, специфичные для актива. При определении справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу Группа основывается на информации о последних рыночных транзакциях, если таковые имели место. Если таких транзакций не выявлено, Группа применяет наиболее подходящую модель оценки для расчета справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Такие расчеты подтверждаются соответствующими коэффициентами, рыночными котировками акций для дочерних компаний, которые котируются на биржах, а также прочими индикаторами справедливой стоимости.

Для проверки наличия обесценения внеоборотных активов Группа рассматривает в качестве ЕГДС группу магазинов, расположенных в одном городе. При наличии возможности определить обоснованный и последовательный метод распределения активов по ЕГДС, корпоративные активы также распределяются по этим единицам; если такой возможности нет, распределение производится по самым мелким группам ЕГДС, в отношении которых можно определить обоснованный и последовательный метод распределения.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает статьи, не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения. Начисление обязательств Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих или по существу утвержденных законодательством до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним организациям, ассоциированным организациям, а также долям в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и соответствующими доходами, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в случае снижения уровня вероятности получения значительной налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива, до уровня ниже высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, действующих или по существу утвержденных законодательством на отчетную дату. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в финансовой отчетности свернуто, если существует юридически защищенное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается таким образом провести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за отчетный период

Текущие и отложенные налоги признаются в составе расходов или доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе капитала), или если они признаются в результате первоначального отражения в бухгалтерском учете приобретенной компании. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается до расчета гудвила или величины превышения доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия над стоимостью приобретения.

Гудвил

Гудвил от приобретения бизнеса учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса, за вычетом накопленных убытков от обесценения.

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных рынках, определяется на каждую отчетную дату на основе рыночных котировок брокера за вычетом затрат по сделке. Для финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, справедливая стоимость определяется с использованием подходящих методик оценки, которые включают в себя использование данных о рыночных сделках; данные о текущей справедливой стоимости других аналогичных инструментов; анализа дисконтированных денежных потоков, и другие модели оценки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: цены на идентичные активы или обязательства, определяемые активными рынками (некорректированные).
- Уровень 2: методы, где все используемые исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми, прямо или косвенно.
- Уровень 3: методы, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

Финансовые активы

Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости.

Классификация зависит от бизнес-модели Группы, нацеленной на управление финансовыми активами, и от предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего отчетного периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива или более короткого срока, если это применимо.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (далее - ОССЧПУ).

Оценка

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

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

Долговые инструменты

Последующая оценка долговых инструментов зависит от бизнес-модели Группы по управлению активами и характеристик денежных потоков актива. Большая часть долговых инструментов Группы представлена счетами торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по займам и оценивается по амортизируемой стоимости с использованием эффективной процентной ставки, поскольку данные инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы. Процентный доход от данных финансовых активов включается в состав финансового дохода, используя метод эффективной процентной ставки. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, признается непосредственно в составе прибыли или убытка и отражается в прочих прибылях/убытках вместе с прибылями и убытками от курсовых разниц. Ожидаемые кредитные убытки представлены в отдельной строке в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов ОССЧПУ, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков обесценения.

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни для торговой дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по этим финансовым активам оцениваются исходя из обоснованной и подтверждаемой информации о прошлых событиях, текущих и прогнозируемых будущей экономических условиях, а также исходя из временной стоимости денег, где применимо.

Для всех других финансовых инструментов Группа признает ожидаемые кредитные убытки при наличии значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае, если кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, Группа оценивает резерв по убыткам по данному финансовому инструменту в размере, равном 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни инструмента представляют собой ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки представляют собой часть ожидаемых кредитных убытков, которые возникнут вследствие дефолтов по финансовому инструменту в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При оценке изменения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания Группа сравнивает риск дефолта по финансовому инструменту на отчетную дату с риском дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При проведении такой оценки Группа анализирует изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, учитывая обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента (в том числе использует прогнозную информацию).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Группа определяет, что в отношении финансового инструмента возник дефолт в случае, если существует малая вероятность, что контрагент исполнит свои обязательства перед Группой в полном объеме без необходимости принятия Группой дополнительных мер, таких как реализация обеспечения (если таковое имеется).

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск, если:

- риск дефолта по финансовому инструменту является низким;
- должник в ближайшей перспективе обладает стабильной способностью выполнить предусмотренные договором денежные обязанности; и
- неблагоприятные изменения экономических и коммерческих условий в более отдаленной перспективе могут, но не обязательно снизят способность должника выполнить предусмотренные договором денежные обязательства.

На регулярной основе Группа анализирует эффективность критериев, использованных для оценки того, имело ли место существенное увеличение кредитного риска, и при необходимости пересматривает их в целях своевременного выявления значительного увеличения кредитного риска до того, как сумма станет просроченной.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, снижение балансовой стоимости которой осуществляется за счет созданного резерва. В случае если торговая и прочая дебиторская задолженность является безнадежной, она списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в размере возможной оплаты соответствующих сумм.

Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем по полученным поступлениям.

Процентные доходы

Процентные доходы от финансового актива признаются, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод и сумма дохода может быть надежно определена. Процентные доходы отражаются по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки и стоимости финансового актива. Процентный доход включается в состав финансовых доходов консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой

Учет в составе обязательств или капитала

Долговые и долевыми финансовые инструменты классифицируются как обязательства или собственные средства исходя из сути договорных обязательств, на основании которых они возникли.

Долевыми инструментами

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Выпущенные Группой долевыми инструментами отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовое обязательство является (i) условным вознаграждением покупателя при приобретении бизнесов, (ii) предназначенным для торговли или (iii) оно отнесено в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Соглашения о финансировании поставок

Группа участвует в соглашениях о финансировании поставок, в соответствии с которыми Группа получает возможность увеличения отсрочки платежа по некоторым поставщикам до общепринятых в отрасли сроков. В соответствии с такими соглашениями финансовая организация производит выплату кредитору в указанные сроки по выставленному счету, и получает выплату от Группы в сроки, не превышающие длительность обычного бизнес-цикла Группы. С точки зрения Группы, данное соглашение не расширяет условия оплаты сверх стандартных условий, согласованных с другими кредиторами, которые не участвуют в таких соглашениях.

Группа отражает данные обязательства в составе торговой кредиторской задолженности, поскольку характер и функция финансового обязательства соответствуют характеру и функции иной торговой кредиторской задолженности.

Платежи по таким соглашениям о финансировании поставок включены в состав потоков денежных средств от операционной деятельности, поскольку она по-прежнему является частью обычного операционного цикла Группы, а их основной характер остается операционным.

Запасы

На отчетную дату запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цене возможной продажи. Расходы по транспортировке товаров от поставщиков до центрального распределительного склада Группы включаются в состав себестоимости запасов. Предоставленные поставщиками скидки и бонусы, которые не являются возмещением прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек по продвижению товаров поставщиков уменьшают себестоимость запасов. Прочие затраты, связанные со складированием, хранением и доставкой товарных запасов от центральных распределительных складов Группы до точек розничной торговли, относятся на расходы по мере возникновения и включаются в «Себестоимость реализации» (затраты на доставку товарных запасов от центральных распределительных складов Группы до торговых точек) или в состав «Коммерческих, общехозяйственных и административных расходов» (все остальные затраты).

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

Оценочные обязательства

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

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

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в случае, если имеется полная уверенность в том, что возмещение будет получено, и при наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Как правило, гарантии на товары предоставляются напрямую производителем товара соответствующего бренда, или владельцами бренда через официальных представителей в Российской Федерации.

В случае если поставщик не в состоянии предоставлять гарантийные услуги по своей продукции на территории России, Группа начисляет соответствующий резерв на расходы по гарантийному обслуживанию. Такие расходы признаются в учете на дату продажи соответствующего товара в размере, определяемом на основе оценки руководством расходов, необходимых для покрытия соответствующих обязательств Группы.

Признание выручки

Выручка признается Группой по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей ожидаемому вознаграждению, на которое Группа имеет право в обмен на товары и услуги. Из суммы выручки вычитается предполагаемая стоимость возвратов товаров покупателями, суммы скидок и НДС. Выручка от реализации товаров компаниям внутри Группы не учитывается для целей консолидированной финансовой отчетности.

Группа признает выручку тогда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю: в момент продажи товаров покупателям в розничных магазинах (выручка от розничной торговли) или в момент доставки товаров клиентам, включая самовывоз из магазинов (выручка от торговли через Интернет-магазин).

Группа сотрудничает с банками по предоставлению потребительских кредитов покупателям для финансирования приобретения товаров. Банки-партнеры выплачивают Группе комиссионное вознаграждение за объем предоставленных кредитов и дополнительных услуг в рамках кредитования. Группа признает выручку за предоставление кредитов в момент оформления кредита в рамках продажи товаров покупателю.

Программы лояльности

В Группе действует объединенная программа лояльности клиентов для брендов «М.видео» и «Эльдорадо», которая позволяет покупателям накапливать баллы при покупке товаров в магазинах Группы. Группа пришла к заключению, что согласно стандарту МСФО (IFRS) 15 программа лояльности приводит к возникновению отдельного обязательства к исполнению, поскольку оно предоставляет покупателю существенное право, и распределила часть цены сделки на бонусные баллы, предоставленные покупателям, основываясь на относительной цене их обособленной продажи.

Агентская комиссия

Поступления от продажи товаров или услуг Группой как посредником отражаются в составе выручки в нетто-сумме (т.е. в сумме комиссии, причитающейся Группе). Соответствующее вознаграждение Группа получает за продажу товаров, контрактов на предоставление услуг телефонной связи и телевидения, страховых полисов и других услуг.

Подарочные карты

Группа реализует подарочные карты покупателям через магазины розничной торговли и через свой сайт в Интернете. Подарочные карты имеют ограниченный срок действия и должны быть использованы до указанной на них даты. Группа признает доход от продажи подарочных карт на более раннюю из дат, когда: (i) подарочная карта использована покупателем; или (ii) срок действия подарочной карты истек.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации включает стоимость товаров и услуг, приобретенных у поставщиков, стоимость доставки товаров до распределительных центров, расходы, связанные с транспортировкой товаров из распределительных центров в магазины, списание избыточных или устаревших запасов, резерв под недостачи и бонусы, получаемые от поставщиков товаров. Себестоимость оказанных услуг включает затраты, непосредственно связанные с оказанными услугами, такие как заработная плата сотрудников, непосредственно оказывающих услуги, стоимость приобретенных у поставщиков услуг, заработная плата кредитных брокеров, расходы на услуги кредитных брокеров.

Бонусы от поставщиков

Группа получает бонусы от поставщиков. Данные бонусы поступают в форме денежных платежей или других вознаграждений, предоставляемых за достижение Группой определенного объема закупок, а также с целью компенсации расходов на рекламу и иных расходов, поддержания рентабельности продаж в период проведения маркетинговых акций и т.д. Группа имеет соглашения с каждым поставщиком в отношении особых условий для каждого вида соглашений и выплат. В зависимости от условий соглашений с поставщиками Группа признает такие вознаграждения в качестве уменьшения расходов текущего периода или же распределяет такие платежи на весь срок, в течение которого продаются соответствующие запасы.

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Бонусы поставщиков, предоставляемые за достижение Группой определенного объема закупок, отражаются в учете, когда существует разумная уверенность в том, что Группа достигнет объемов закупок, предусмотренных соглашениями с поставщиками. Такие платежи учитываются в качестве уменьшения стоимости приобретенных товаров и признаются в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, когда соответствующие товарно материальные ценности проданы.

Суммы компенсации снижения торговой наценки проданных товаров, поддержки проводимых акций по продвижению товаров и аналогичные платежи согласовываются с поставщиками и документируются командой департамента закупок Группы и относятся на уменьшение себестоимости проданных товаров в том периоде, в котором Группой выполняются условия их получения.

Затраты, предшествующие открытию магазинов

Затраты, предшествующие открытию новых магазинов, которые не соответствуют критериям капитализации, предусмотренным стандартом МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*», относятся на расходы по мере возникновения. В состав таких затрат входят расходы на аренду, оплату коммунальных услуг и прочие операционные расходы.

Вознаграждения работникам

Заработная плата сотрудников за осуществленную трудовую деятельность признается в качестве расхода, соответствующего отчетного периода. Группа осуществляет взносы в Социальный фонд РФ за всех своих сотрудников (пенсионный план с установленными взносами группы работодателей) посредством социальных отчислений. Единственным обязательством Группы является своевременное перечисление взносов в государственные фонды. Таким образом, Группа не имеет обязательств по выплатам и не гарантирует каких-либо будущих выплат своим сотрудникам. Все расходы признаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором наступает срок их выплаты. Величина взносов в отношении каждого работника варьируется от 15,1% до 30% от суммы его дохода в зависимости от ее размера.

Дивиденды

Дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они объявлены решением общего собрания акционеров, и подлежат выплате в соответствии с законодательством. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были предложены до отчетной даты, а также предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску консолидированной финансовой отчетности.

Выкупленные собственные акции

В случае если Группа выкупает собственные акции, то данные собственные акции («выкупленные собственные акции») отражаются как уменьшение капитала по стоимости затрат на их приобретение. Прибыль и убытки не признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе при покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных акций. Такие собственные выкупленные акции могут быть приобретены и принадлежать Компании или дочерним компаниям.

Аренда

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды и срока полезного использования актива в форме права пользования. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы по приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

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

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

Группа использует освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде для краткосрочной аренды, срок которой составляет 12 месяцев или менее, а также для аренды активов с низкой стоимостью. Платежи по таким договорам аренды признаются в качестве расходов на аренду в том периоде, к которому они относятся.

Определение срока аренды по договорам, где Группа выступает в качестве арендатора

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Определенный Группой срок аренды может отличаться от срока действия договора аренды. Сроки аренды в целом по Группе составляют до 10 лет.

4. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ МСФО, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ

Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты:

- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия (дата будет определена Фондом МСФО);
- Ежегодные усовершенствования Стандартов МСФО (IFRS) (1 января 2026 года);
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 – Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (1 января 2026 года);
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 - Договоры о возобновляемой энергии (1 января 2026 года);
- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (1 января 2027 года);
- Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации» (1 января 2027 года).

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

5. ОСНОВНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В УЧЕТЕ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКЕ

Применение учетной политики Группы, изложенной в Примечании 3, требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах, и среди прочего включают толкования в отношении неопределенности и противоречивости российской правовой и налоговой систем и трудности получения основанных на договорах прав согласно определениям, содержащимся в договорах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и связанные с ними допущения постоянно пересматриваются. Последствия того или иного изменения в бухгалтерской оценке отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение затрагивает только этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена и в будущих периодах, если изменение затрагивает как отчетный, так и будущие периоды.

Существенные оценки и допущения

Бонусы от поставщиков

Руководство делает оценку суммы и надлежащего времени признания дохода, получаемого от поставщиков за достижение Группой определенного объема закупок, или в качестве компенсации снижения торговой наценки, расходов на рекламу и поддержания рентабельности продаж. Для определения суммы зависящих от объема товаров бонусов, признаваемых в каком-либо периоде, руководство оценивает вероятность достижения согласованных с поставщиком целевых показателей, основываясь на исторических и прогнозных данных.

Руководство оценивает исполнение Группой обязательств перед поставщиками, от которых зависит получение дохода, и признает доход по мере исполнения таких обязательств или по факту их полного удовлетворения в зависимости от конкретных соглашений с поставщиками. Доход от получения бонусов признается в уменьшение себестоимости реализации, за исключением компенсаций прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек, которые учитываются против соответствующих расходов. В том случае, если доходы относятся к товарам, которые еще не были распроданы, они уменьшают стоимость товарно материальных ценностей, учтенных на конец отчетного периода.

На текущий момент Группа в меньшей степени руководствуется предварительными оценками, признавая доход от получения бонусов в момент получения первичных документов от поставщиков.

Оценка величины резерва под обесценение запасов

Руководство на периодической основе проводит проверку товарных остатков для выявления возможности реализации запасов по цене, не ниже их балансовой стоимости плюс расходы на продажу. Такая проверка включает выявление неходовых и устаревших запасов, а также частично или полностью поврежденных запасов. Процесс выявления подразумевает оценку исторических данных и анализ продаж товаров по цене ниже себестоимости. В отношении поврежденных запасов начисляется резерв либо производится списание в зависимости от степени повреждений. Руководство начисляет резерв по любым объектам запасов, признаваемым устаревшими. Резерв начисляется в размере разницы между себестоимостью запасов и их оцененной чистой возможной ценой продажи.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Расчетная оценка чистой возможной цены продажи рассчитывалась с использованием следующей методологии:

- запасы, предназначенные для продажи – сопоставление ожидаемой цены реализации за вычетом затрат на продажу с балансовой стоимостью по каждой единице учета запасов;
- поврежденные товары – анализ данных прошлых лет по скидкам, предоставляемым на поврежденные товары, и сравнение с учетной стоимостью по состоянию на отчетную дату, а также анализ исторических данных о компенсациях, полученных от поставщиков в отношении поврежденных товаров;
- запасы, находящиеся в сервисных центрах – создается резерв, рассчитанный на основе оценок руководства в отношении балансовой стоимости запасов и на основе исторических данных по продажам соответствующих товаров и компенсаций, полученных от поставщиков в отношении товаров, находящихся в сервисных центрах;
- дополнительные суммы резерва начисляются, если существует фактическое свидетельство снижения цен продажи по истечении отчетного периода в такой степени, что такое снижение подтверждает условия, существующие по состоянию на конец периода.

Если фактические результаты будут отличаться от оценок руководства в отношении реализации запасов по цене, равной или меньшей их балансовой стоимости, от руководства потребуются корректировка балансовой стоимости запасов.

Выручка, относящаяся к бонусам, выпущенным в рамках программ лояльности

Группа ведет учет бонусных баллов как отдельных компонентов транзакций по реализации товара, в результате которых они были выданы клиентам, вследствие чего часть справедливой стоимости компенсации, получаемой от клиентов за товар, в отношении бонусных баллов признается в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве отложенной выручки. Бонусные баллы признаются в качестве выручки в течение периода, когда они используются либо аннулируются согласно условиям программы лояльности. Таким образом, руководству необходимо делать оценку предполагаемого использования баллов, которая основана на накопленной статистике за прошлые периоды. Данная оценка осуществляется в условиях высокой неопределенности, которая существует на каждую отчетную дату, так как накопленная статистика может не отражать фактическое использование бонусных баллов (Примечание 19).

Обесценение нематериальных активов с неопределенным сроком использования

В соответствии со стандартом МСФО (IAS) 36 Группа проводит тестирование нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования на предмет обесценения путем сопоставления его возмещаемой суммы с его балансовой стоимостью ежегодно, а также всякий раз, когда появляются признаки возможного обесценения данного нематериального актива.

Определение возмещаемой суммы основывается на оценках руководства, включающих определение будущих денежных потоков, ставку дисконтирования, допущение о будущей конъюнктуре рынке и другие факторы.

Существенные суждения по применению учетной политики Группы

***Определение срока аренды по договорам с опционами на продление и прекращение –
Группа - арендатор***

Группа определяет срок аренды как период аренды, не подлежащий досрочному прекращению, включая любой период продления аренды, предоставляемый опционом, при условии высокой вероятности исполнения данного опциона, или любые другие периоды прекращения аренды, предоставляемые опционом, при условии высокой вероятности неисполнения опциона.

У Группы имеется ряд договоров аренды, в которые включены опционы на прекращение аренды. Группа применяет суждение в оценке вероятности неисполнения опциона на прекращение аренды. При этом учитываются все факторы, относящиеся к экономическому стимулу по прекращению или продолжению срока аренды. После начала аренды Группа пересматривает срок договора, если происходит существенное событие или изменение условий, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить или отказаться от опциона на продление (например, возведение неотделимых улучшений арендованного имущества или существенная перестройка арендованного актива). Периоды, в отношении которых есть высокая вероятность, что будет исполнен опцион на прекращение, не включаются в срок аренды.

Классификация договоров о финансировании поставок

Как указано в Примечании 31, для управления ликвидностью Группа использует различные инструменты управления оборотным капиталом и получения необходимой отсрочки платежа у поставщиков, в том числе договоры факторинга и коммерческий кредит. Руководство анализирует каждый инструмент на предмет его классификации в качестве торговой кредиторской задолженности или прочих финансовых обязательств.

При анализе Группа рассматривает такие факторы, как коммерческий смысл инструмента, его влияние на оборотный капитал, соответствие получаемой отсрочки платежа рыночным условиям, наличие или отсутствие дополнительного обеспечения и т.д.

Признание отложенных налоговых активов по накопленным убыткам

Как указано в Примечании 15, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала отложенные налоговые активы по накопленным налоговым убыткам на сумму 31 142 (на 31 декабря 2024 года: 10 768). Отложенные налоговые активы признаются в отношении вычитаемых временных разниц в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу. Оценка вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли является элементом суждения и основывается, в том числе, на оценке руководством будущих доходов и расходов компаний Группы, накопивших налоговые убытки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

По результатам анализа, руководство оценило вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли в будущем для полного использования накопленных налоговых убытков как высокую. Ключевые суждения и допущения, сделанные руководством в рамках анализа возмещаемости отложенного налогового актива, представлены в Примечании 15. В случае изменения обстоятельств в будущих отчетных периодах, оценка руководства может быть пересмотрена.

6. ГУДВИЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа осуществила тест на обесценение гудвила, образовавшегося при приобретении бизнеса Эльдорадо, Медиа Маркт и Директ Кредит, и торгового знака «Эльдорадо».

Для целей тестирования гудвила на обесценение, ЕГДС, представленные группой магазинов, расположенных в одном городе, были сгруппированы на уровне единого операционного сегмента Группы. Возмещаемая стоимость ЕГДС определялась как ценность использования.

Потоки денежных средств прогнозировались исходя из утвержденных Группой бюджетов. Использовался прогнозный период равный 5 годам, так как этот срок определен руководством Группы в качестве приемлемого горизонта планирования.

Денежные потоки за пределами 5 лет экстраполируются, используя темпы роста сопоставимые с прогнозными темпами роста индекса потребительских цен.

Допущениями, используемыми для расчета стоимости использования на 31 декабря 2025 года, к которым возмещаемая стоимость наиболее чувствительна, являются: соотношение EBITDA к выручке в размере от -9% до 15,2% в прогнозируемые периоды, ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, в размере 19,5%, темпы роста в постпрогнозный период в размере 4%.

Допущениями, используемыми для расчета стоимости использования на 31 декабря 2024 года, к которым возмещаемая стоимость наиболее чувствительна, являются: соотношение EBITDA к выручке в размере от 4,7% до 7,1% в прогнозируемые периоды, ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, в размере 19,4%, темпы роста в постпрогнозный период в размере 3%.

Руководство проанализировало влияние изменений в ключевых допущениях на возмещаемую сумму. Изменения в ключевых допущениях, которые могут привести к возможному обесценению гудвила, не являются вероятными с учетом текущих рыночных оценок.

В 2025 году по результатам проведенного тестирования обесценения выявлено не было.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	Земля и здания	Капитальные вложения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство и оборудование к установке	Торговое оборудование	Охранное оборудование	Компьютерное и телекоммуникационное оборудование	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость								
На 31 декабря 2023 года	9 597	9 877	439	14 953	3 983	7 217	2 931	48 997
Приобретения	-	-	3 416	-	-	-	-	3 416
Перемещения	107	529	(3 452)	1 380	371	482	583	-
Выбытия	(1 548)	(503)	-	(675)	(143)	(117)	(112)	(3 098)
На 31 декабря 2024 года	8 156	9 903	403	15 658	4 211	7 582	3 402	49 315
Приобретения	184	-	875	-	-	-	-	1 059
Эффект от перехода на модель учета по переоцененной стоимости	8 009	-	-	-	-	-	-	8 009
Сворачивание амортизации при переходе на модель учета по переоцененной стоимости	(5 535)	-	-	-	-	-	-	(5 535)
Переоценка	786	-	-	-	-	-	-	786
Сворачивание амортизации в результате переоценки	(538)	-	-	-	-	-	-	(538)
Перемещения	-	4	(1 075)	452	261	140	218	-
Выбытия	(162)	(1 647)	-	(1 983)	(594)	(1 211)	(403)	(6 000)
На 31 декабря 2025 года	10 900	8 260	203	14 127	3 878	6 511	3 217	47 096
Накопленная амортизация								
На 31 декабря 2023 года	6 229	7 708	-	11 998	3 481	6 454	2 362	38 232
Начислено за период	167	946	-	1 759	381	469	318	4 040
Выбытия	(773)	(494)	-	(671)	(143)	(114)	(110)	(2 305)
На 31 декабря 2024 года	5 623	8 160	-	13 086	3 719	6 809	2 570	39 967
Начислено за период	561	778	-	1 542	358	360	353	3 952
Сворачивание амортизации при переходе на модель учета по переоцененной стоимости	(5 535)	-	-	-	-	-	-	(5 535)
Сворачивание амортизации в результате переоценки	(538)	-	-	-	-	-	-	(538)
Выбытия	(81)	(1 647)	-	(2 041)	(592)	(1 210)	(401)	(5 972)
На 31 декабря 2025 года	30	7 291	-	12 587	3 485	5 959	2 522	31 874
Остаточная стоимость								
На 31 декабря 2024 года	2 533	1 743	403	2 572	492	773	832	9 348
На 31 декабря 2025 года	10 870	969	203	1 540	393	552	695	15 222

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Амортизационные отчисления отражены в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов (Примечание 23).

Активы балансовой стоимостью 27, в основном относящиеся к магазинам, закрытым Группой, выбыли в течение 2025 года (2024 год: 793). Прибыль от выбытия в размере 115 (2024 год: 191) была отражена в составе прочих операционных расходов.

В 2025 и 2024 годах по результатам проверки основных средств обесценения выявлено не было.

8. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования, имеющихся у Группы, и ее изменения в течение периода:

	Земельные участки	Торговые точки	Склады	Транспортные средства	Прочие права аренды	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2023 года	288	112 687	9 924	443	807	124 149
Заключение новых договоров аренды	-	3 859	45	86	2	3 992
Признание договоров обратной аренды	-	71	654	-	-	725
Модификация договоров аренды	4	4 321	(103)	6	48	4 276
Выбытия	(25)	(5 857)	(6)	(29)	(6)	(5 923)
Пересмотр опционов на досрочное расторжение договоров аренды*	-	5 556	-	-	-	5 556
На 31 декабря 2024 года	267	120 637	10 514	506	851	132 775
Заключение новых договоров аренды	1	948	-	-	631	1 580
Модификация договоров аренды	11	1 515	5 454	114	606	7 700
Выбытия	(8)	(13 581)	(2 813)	(33)	(915)	(17 350)
На 31 декабря 2025 года	271	109 519	13 155	587	1 173	124 705
Накопленная амортизация и убыток от обесценения						
На 31 декабря 2023 года	92	65 301	6 257	187	624	72 461
Начислено за период	44	12 323	1 562	131	119	14 179
Выбытия	-	(4 039)	(5)	(28)	(6)	(4 078)
На 31 декабря 2024 года	136	73 585	7 814	290	737	82 562
Начислено за период	32	10 473	1 651	209	145	12 510
Выбытия	-	(9 220)	(2 813)	(30)	(483)	(12 546)
На 31 декабря 2025 года	168	74 838	6 652	469	399	82 526
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2024 года	131	47 052	2 700	216	114	50 213
На 31 декабря 2025 года	103	34 681	6 503	118	774	42 179

* В 2024 году руководство Группы провело анализ условий договоров аренды и истории применения опционов на досрочное расторжение и пересмотрела оценку в отношении исполнения опционов на досрочное расторжение или пересмотр сроков арендных договоров. Пересмотр привел к увеличению активов в форме права пользования и обязательств по аренде Группы на 5 556.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде, имеющих у Группы, и их изменение в течение периода:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На 1 января	67 582	66 785
Заключение новых договоров аренды	1 471	3 916
Признание договоров обратной аренды	-	2 057
Модификация договоров аренды	7 700	3 976
Выбытие договоров аренды	(7 044)	(2 789)
Курсовые разницы	(118)	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	12 001	11 055
Арендные платежи за период	(22 357)	(22 974)
Пересмотр опционов на досрочное расторжение договоров аренды	-	5 556
На 31 декабря	59 235	67 582
Краткосрочная часть обязательств по аренде	17 114	19 299
Долгосрочная часть обязательств по аренде	42 121	48 283

У Группы имеются договоры аренды торговых помещений, офисных зданий, складов, земельных участков, транспортных средств и прочего оборудования.

Сумма модификаций договоров аренды в активах в форме права пользования отличается от аналогичной суммы в обязательствах по аренде на суммы обеспечительного платежа по договорам.

В течение 2024 года Группа осуществила продажу с обратной арендой нескольких объектов недвижимости. Общая прибыль от таких сделок в сумме 191 отражена в составе Прочих операционных доходов (Примечание 24).

В течение 2025 года Группа признала расходы, относящиеся к переменной аренде, в размере 350 (2024 год: 1 063).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов недисконтированные обязательства по аренде были представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Минимальные арендные платежи, включая:		
Текущая часть (менее 1 года)	20 875	23 010
От 1 до 5 лет	55 774	59 265
Более 5 лет	19 733	27 569
Итого минимальные арендные платежи	96 382	109 844

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов нематериальные активы представлены следующим образом:

	Лицензии на программное обеспечение, разработки и веб сайт	Прочие нематериальные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 31 декабря 2023 года	29 029	9 159	38 188
Приобретения	4 997	4	5 001
Выбытия	(594)	-	(594)
На 31 декабря 2024 года	33 432	9 163	42 595
Приобретения	4 231	4	4 235
Выбытия	(10 250)	(1)	(10 251)
На 31 декабря 2025 года	27 413	9 166	36 579
<i>Накопленная амортизация</i>			
На 31 декабря 2023 года	14 770	19	14 789
Начислено за период	7 503	2	7 505
Выбытия	(591)	(1)	(592)
На 31 декабря 2024 года	21 682	20	21 702
Начислено за период	6 548	2	6 550
Выбытия	(9 816)	(1)	(9 817)
На 31 декабря 2025 года	18 414	21	18 435
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 31 декабря 2024 года	11 750	9 143	20 893
На 31 декабря 2025 года	8 999	9 145	18 144

В 2025 году Группа понесла капитальные затраты в сумме 4 235 (в 2024 году: 5 001), которые в большей части относились к доработке «фронт-офис / бэк-офис» системы, платформы для веб-сайта, разработке программного обеспечения для автоматизации бизнес-процессов и закупке лицензий.

Амортизационные отчисления были отражены в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов (Примечание 23).

Проверка прочих нематериальных активов на обесценение выполняется в соответствии с ключевыми допущениями, раскрытыми в Примечании 6.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

10. ЗАПАСЫ

Запасы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Товары для перепродажи	80 718	135 762
Активы в отношении права на возврат товаров покупателем	1 802	2 324
Прочие запасы	185	170
Итого	82 705	138 256

Себестоимость запасов, включенная в расходы в сумме 276 971 и 352 318 за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 соответственно, и товарные потери за вычетом излишков и невостребованных возвращенных товаров в сумме 177 за год, закончившийся 31 декабря 2025 (доходы за год, закончившийся 31 декабря 2024 – 1 049), были отражены в составе себестоимости реализации в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В течение 2025 года 922 были признаны в качестве доходов (2024 год: 237 в качестве расходов) в отношении запасов, отраженных по чистой возможной цене продажи. Данная сумма отражена по статье себестоимости реализации в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

Дебиторская задолженность и авансы выданные по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность		
Задолженность поставщиков по бонусам	14 990	27 542
Задолженность маркетплейсов	3 609	6 272
Прочая дебиторская задолженность	4 803	3 736
Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(21)	(4)
Итого дебиторская задолженность	23 381	37 546
Авансы выданные		
Авансы, выданные поставщикам	10 217	5 303
Авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 29)	-	-
Резерв под обесценение авансов выданных	(598)	(97)
Итого авансы выданные	9 619	5 206
Итого	33 000	42 752

На 31 декабря 2025 года в составе дебиторской задолженности отражена дебиторская задолженность до востребования в сумме 3 609 (на 31 декабря 2024 года – 6 272). Данная дебиторская задолженность является высоколиквидной, так как у Группы существует контрактная возможность ее получения в срок от 1 до 30 дней со дня востребования.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности.

При определении возмещаемости дебиторской задолженности Группа учитывает любые изменения кредитоспособности дебитора за период с даты возникновения задолженности и до отчетной даты. Более подробно вопросы концентрации кредитного риска и направленных на управление данным риском действий руководства представлены в Примечании 31.

12. АВАНСОВЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

Авансовые платежи по прочим налогам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
НДС к возмещению	2 895	13 132
Прочее	<u>236</u>	<u>233</u>
Итого	<u>3 131</u>	<u>13 365</u>

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Денежные средства в банках	2 924	16 657
Денежные средства в пути	1 549	5 090
Денежные средства в кассах компаний Группы и кассах магазинов	224	321
Краткосрочные банковские депозиты	<u>40</u>	<u>591</u>
Итого	<u>4 737</u>	<u>22 659</u>

Денежные средства в пути представляют собой эквайринг и денежную наличность, инкассированную в магазинах Группы, но еще не внесенную на банковские счета по состоянию на конец года.

Денежные средства номинированы в рублях.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

14. КАПИТАЛ

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания имела объявленные и выпущенные обыкновенные акции, а также обыкновенные акции в обращении в следующем количестве:

	Обыкновенные акции в обращении	Выпущенные обыкновенные акции	Объявленные обыкновенные акции
Остаток на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов	178 380 477	179 768 227	209 768 227

Номинальная стоимость каждой акции составляет 10 руб. за акцию. Все выпущенные акции были полностью оплачены.

Оплаченный капитал

В составе оплаченного капитала отражаются вклады в капитал Группы до того, как акции дополнительного выпуска были зарегистрированы и размещены. Решение о докапитализации Группы было принято в течение 2025 года, на сумму не менее 30 000. На отчетную дату указанные средства были в полном объеме получены Группой: 7 000 получены в 2024 году, 23 000 – в течение 2025 года, 1 643 составили проценты, начисленные по полученному финансированию на дату соглашения акционеров. 19 ноября 2025 года состоялась государственная регистрация выпуска ценных бумаг в размере 1 500 млн штук.

Добавочный капитал

Добавочный капитал состоит из премии, представляющей собой превышение поступлений от продажи дополнительных 30 000 000 акций 1 ноября 2007 года над их номинальной стоимостью, за вычетом затрат на размещение выпуска акций, с учетом суммы соответствующих текущего и отложенного налога на прибыль.

Выкупленные собственные акции

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы в собственности находились 1 387 750 выкупленных собственных акций, балансовая стоимость которых составляет 526 (31 декабря 2024 года: 526).

Объявленные дивиденды

В июне 2025 года общее собрание акционеров Компании приняло решение дивиденды не выплачивать.

В июне 2024 года общее собрание акционеров Компании приняло решение дивиденды не выплачивать.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела обязательств по выплате дивидендов.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог на прибыль в отношении текущего года	(435)	(534)
Торговый сбор	(144)	(80)
	<u>(579)</u>	<u>(614)</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	19 545	4 436
Эффект изменения ставки налогообложения	-	3 848
Восстановление/(списание) отложенного налогового актива по налоговому убытку	403	(403)
	<u>19 948</u>	<u>7 881</u>
Итого доходы по налогу на прибыль за год	<u>19 369</u>	<u>7 267</u>

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

	<u>31 декабря 2024 года</u>	<u>Изменение через ОПУ*</u>	<u>Изменение через ПСД*</u>	<u>31 декабря 2025 года</u>
Отложенные налоговые активы				
Обязательства по аренде	16 826	(1 970)	-	14 856
Налоговые убытки	11 171	19 971	-	31 142
Разница в остаточной стоимости основных средств	1 845	74	-	1 919
Бонусы поставщиков, относящиеся к запасам	829	(128)	-	701
Начисленные расходы	925	(88)	-	837
Начисления по оплате труда	260	92	-	352
Резерв на устаревшие и неходовые запасы	800	(236)	-	564
Прочие разницы	83	259	-	342
Списание отложенного налогового актива по налоговому убытку	(403)	403	-	-
Итого	<u>32 336</u>	<u>18 377</u>	<u>-</u>	<u>50 713</u>
Зачет налога	(13 366)			(12 163)
Чистые налоговые активы	<u>18 970</u>			<u>38 550</u>
Отложенные налоговые обязательства				
Разница в амортизируемой стоимости нематериальных активов	(710)	(5)	-	(715)
Активы в форме права пользования	(12 184)	1 639	-	(10 545)
Разница в остаточной стоимости основных средств	(36)	(308)	(2 041)	(2 385)
Прочие разницы	(496)	(21)	-	(517)
Итого	<u>(13 426)</u>	<u>1 305</u>	<u>(2 041)</u>	<u>(14 162)</u>
Зачет налога	13 366			12 163
Чистые налоговые обязательства	<u>(60)</u>			<u>(1 999)</u>
Отложенные налоговые активы, нетто	<u>18 910</u>			<u>36 551</u>

* Отчет о прибыли или убытке

** Прочий совокупный доход

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	31 декабря 2023 года	Изменение через ОПУ	Эффект изменения ставки	31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы				
Обязательства по аренде	13 357	104	3 365	16 826
Налоговые убытки	4 408	4 529	2 234	11 171
Разница в остаточной стоимости основных средств	1 241	236	368	1 845
Бонусы поставщиков, относящиеся к товарно-материальным запасам	290	373	166	829
Начисленные расходы	596	145	184	925
Начисления по оплате труда	467	(259)	52	260
Резерв на устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы	593	48	159	800
Отложенная выручка и предоплата за товар	438	(378)	12	72
Прочие разницы	321	(315)	5	11
Списание отложенного налогового актива по налоговому убытку	-	(403)	-	(403)
Итого	21 711	4 080	6 545	32 336
Зачет налога	(10 625)			(13 366)
Чистые налоговые активы	11 086			18 970
Отложенные налоговые обязательства				
Разница в амортизируемой стоимости нематериальных активов	(600)	32	(142)	(710)
Активы в форме права пользования	(10 063)	314	(2 435)	(12 184)
Разница в остаточной стоимости основных средств	71	(87)	(20)	(36)
Прочие разницы	(90)	(306)	(100)	(496)
Итого	(10 682)	(47)	(2 697)	(13 426)
Зачет налога	10 625			13 366
Чистые налоговые обязательства	(57)			(60)
Отложенные налоговые активы, нетто	11 029			18 910

12 июля 2024 года Президент Российской Федерации подписал Закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий изменение ставки налога на прибыль с 20% до 25%, а для компаний Группы, осуществляющих деятельность в области информационных технологий, с 0% до 5%, с 1 января 2025 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа определила отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства исходя из ставки 25%, которая, как предполагается, будет применяться при реализации актива или погашении обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа признала отложенный налоговый актив в отношении накопленных и перенесенных на будущее налоговых убытков ООО «МВМ», основной операционной компании Группы, в сумме 31 142 и 10 768 соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Сумма налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по которым были признаны отложенные налоговые активы, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, составила 124 568 и 44 658, соответственно.

Руководство полагает, что признание отложенного налогового актива правомерно, так как Группа накопила достаточную историю получения прибыли вплоть до 2022 года. Группа также полагает, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены накопленные налоговые убытки, является вероятным. При проведении этой оценки Группа приняла во внимание, что в соответствии с долгосрочной стратегической моделью начнет использовать накопленные убытки в 2029 году и полностью использует их в течение 2029-2032 годов.

В 2025 году Группа разработала новую стратегию и долгосрочную модель развития, которая предполагает переход от классического ритейла к мультиплатформенной экосистеме. Компания создаёт интегрированную онлайн-площадку, предполагающую расширение ассортимента далеко за рамки традиционной электроники и бытовой техники с основным фокусом на мультикатегорийный маркетплейс. Перевод значительной части розничных продаж на агентскую схему позволит оптимизировать расходы и снизить зависимость от оборотного капитала, что послужит драйвером устойчивого развития. Запуск платформы ритейл-медиа также станет ключевым этапом трансформации М.Видео в мультикатегорийный маркетплейс.

Ключевыми допущениями в долгосрочной модели Группы на 2026-2033 годы являются: закрытие не менее 100 магазинов в 2026 году и неизменное количество магазинов в последующих годах, при этом фокус на развитие мультикатегорийного маркетплейса; ежегодное соотношение показателя прибыли до налога, процентных расходов и амортизации (далее - «ЕБИТДА») к выручке от 3% до более 20%; ключевая ставка, определенная в соответствии с текущим долгосрочным прогнозом Центрального Банка Российской Федерации, а также постепенное уменьшение доли условно-постоянных расходов за счет экономии от масштаба. Признание отложенного налогового актива зависит от способности Группы придерживаться этих ключевых допущений в долгосрочной модели.

Кроме того, при оценке возмещаемости отложенных налоговых активов, признанных в отношении накопленных и перенесенных на будущее налоговых убытков, руководство Группы сделало допущение о том, что налоговое законодательство Российской Федерации и далее будет разрешать неограниченное по сроку использование накопленных налоговых убытков на протяжении всего периода построения долгосрочной модели.

В рамках проведенного анализа чувствительности Группа оценила, что, если ежегодный показатель ЕБИТДА будет ниже на 5,8% по сравнению с данными, отраженными в долгосрочной модели, при сохранении всех прочих допущений неизменными, срок полного использования отложенного налогового актива сместится с 2032 на 2033 год. Также в случае, если ключевая ставка Банка России (а следовательно – рыночная стоимость заимствований для Группы) будет выше на 2,4 п.п. в каждом периоде по сравнению с данными, заложенными в модели, при сохранении всех прочих допущений неизменными, срок полного использования отложенного налогового актива сместится с 2032 на 2033 год. Группа располагает инструментами налогового планирования, которые позволят в будущем реализовывать отложенный налоговый актив с убытка.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

По результатам проведенной оценки, руководство Группы полагает, что отложенный налоговый актив является возмещаемым, а также предполагает, что любой сдвиг срока не влияет на возможность того, что отложенный налоговый актив может быть реализован, поскольку налоговые убытки могут переноситься на неопределенный срок и не имеют ограничения по сроку возмещаемости, согласно законодательству Российской Федерации.

Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении официальной ставки по налогу на прибыль к сумме убытка до налогообложения. Ниже представлена сверка суммы теоретического дохода по налогу на прибыль, рассчитанного с применением установленной ставки налога на прибыль 25%, и суммы фактических расходов по уплате налогов, отраженной Группой в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Убыток до налогообложения	(83 007)	(27 388)
Условный доход по налогу на прибыль по ставке 25/20%	20 752	5 478
Торговый сбор	(144)	(80)
Расходы, не учитываемые при определении налогооблагаемой базы:		
Расходы в связи с прощением задолженности между компаниями Группы*	-	(1 146)
Доход от прощения долга поставщиком	(477)	-
Товарные потери	(119)	(110)
Благотворительность и корпоративные мероприятия	(234)	(49)
Расходы на заработную плату, не учитываемые при определении налоговой базы	(24)	(26)
Прочие непринимаемые расходы	(385)	(648)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	3 848
Доход по налогу на прибыль	19 369	7 267

* В течение 2024 года компаниями ООО «Инвест-Недвижимость», ООО «Рентол» и ООО «Торговый комплекс «Пермский», входящими в состав Группы, была частично прощена задолженность по аренде и векселям ООО «МВМ».

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

16. КРЕДИТЫ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В данном примечании представлена информация об условиях долгосрочных и краткосрочных соглашений по процентным кредитам, кредитным линиям и прочим финансовым обязательствам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Обязательства, представленные ниже, номинированы в рублях.

	<u>Срок погашения</u>	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Долгосрочные займы			
ООО "Кэпиталгард"	март 2030	281	-
		<u>281</u>	<u>-</u>
Долгосрочные финансовые обязательства			
Выпущенные облигации	апрель 2027	1 966	3 674
		<u>1 966</u>	<u>3 674</u>
Итого долгосрочные кредиты и прочие финансовые обязательства		<u><u>2 247</u></u>	<u><u>3 674</u></u>
Краткосрочные кредиты и кредитные линии			
Необеспеченные кредиты и кредитные линии			
Банк 1	январь 2026 – декабрь 2027	61 836	47 613
Банк 2	январь – декабрь 2026	33 809	12 235
Банк 3	февраль 2026	5 272	8 549
Банк 4	сентябрь 2028	12 680	9 040
Банк 8	январь-февраль 2025	-	10 000
Банк 6	сентябрь 2027	5 068	5 000
		<u>118 665</u>	<u>92 437</u>
Краткосрочные займы			
ООО «А-ФИНАНС ПРОЕКТ»	декабрь 2028	14 218	-
ООО «ГРАНД СМВ»	декабрь 2028	10 419	-
ПАО "ЭСЭФАЙ"	июль 2026	898	-
ООО "ЭсэФай КЭПИТАЛ"	июль 2026	23	-
ООО "Лэнбури"	июнь 2026	18	-
		<u>25 576</u>	<u>-</u>
Облигации			
Выпущенные облигации	апрель-август 2026	5 759	12 348
		<u>5 759</u>	<u>12 348</u>
Итого краткосрочные кредиты и кредитные линии, займы и прочие финансовые обязательства		<u><u>150 000</u></u>	<u><u>104 785</u></u>
Итого кредиты, кредитные линии и прочие финансовые обязательства		<u><u>152 247</u></u>	<u><u>108 459</u></u>

На 31 декабря 2025 года Группой было получено уведомление от ООО «А-ФИНАНС ПРОЕКТ» об отсрочке платежа до декабря 2028 года, но не было акцептовано Группой, в связи с чем задолженность отражена в составе краткосрочных займов.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость существующих кредитов и кредитных линий была пересчитана в результате изменения условий кредитных договоров. Негативный эффект от признания указанных модификаций в отчете о прибыли или убытке составил (712).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа нарушила ряд финансовых ковенант, установленных в кредитных соглашениях, что дает банкам право требования досрочного погашения соответствующих обязательств. На момент выпуска консолидированной финансовой отчетности ни один из банков не воспользовался данным правом. После отчетной даты от всех банков были получены письма об отказе о взыскании штрафных санкций в связи с нарушением ковенант. В 2026 году Группа ожидает также нарушения ряда финансовых ковенант, установленных в действующих кредитных соглашениях, однако у Группы есть основания полагать, что ковенанты будут пересмотрены в результате текущих переговоров с банками.

В апреле 2025 года по четвертому выпуску облигаций инвесторами было частично использовано право предъявления требований к выкупу, в результате чего Группа осуществила выкуп облигаций на общую сумму 5 152 и полностью выполнила все обязательства по предъявленным облигациям.

В апреле 2025 года Группа осуществила размещение долгосрочных неконвертируемых рублевых облигаций с фиксированной ставкой купона на общую сумму 2 000 с датой погашения в апреле 2027 года.

В июле 2025 года Группа погасила свои обязательства по третьему выпуску облигаций в размере 5 000.

В августе 2024 года Группа полностью погасила свои обязательства по второму выпуску облигаций на сумму 9 000.

В августе 2024 года Группа осуществила размещение долгосрочных неконвертируемых рублевых облигаций с плавающей ставкой купона на общую сумму 3 750 с датой погашения в августе 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года неиспользованная сумма кредитных линий, по которым, однако, у банков нет твердых обязательств по их предоставлению, составляла 112 (31 декабря 2024 года: 11 286). Неиспользованный лимит по выпуску облигаций по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 13 250 (31 декабря 2024 года: 15 250).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

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

	31 декабря 2024 года	Денежные потоки от финансовой деятельности	Уплаченные проценты	Новые договоры аренды, модификации, пересмотр опционов	Проценты начисленные	Прочие изменения *	31 декабря 2025 года
Банковские кредиты и займы	92 437	40 344	(14 826)	-	26 086	481	144 522
Облигации	16 022	(8 170)	(2 172)	-	2 088	(43)	7 725
Обязательства по аренде	67 582	(10 474)	(11 304)	9 171	12 001	(7 741)	59 235
	176 041	21 700	(28 302)	9 171	40 175	(7 303)	211 482

	31 декабря 2023 года	Денежные потоки от финансовой деятельности	Уплаченные проценты	Новые договоры аренды, модификации, пересмотр опционов	Проценты начисленные	Прочие изменения *	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты	60 792	31 113	(14 756)	-	15 350	(62)	92 437
Облигации	25 643	(9 475)	(2 595)	-	2 499	(50)	16 022
Обязательства по аренде	66 785	(11 882)	(11 092)	15 504	11 056	(2 789)	67 582
	153 220	9 756	(28 443)	15 504	28 905	(2 901)	176 041

*Прочие изменения включают в себя начисленные расходы в отношении комиссий банка, и прекращение признания обязательств по аренде в связи с закрытием магазинов и пересмотром условий платежа.

Сумма уплаченных процентов по факторингу и коммерческому кредиту составила 8 124 за 2025 год (за 2024 год: 8 033).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

17. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заработная плата и премии	2 098	2 362
Обязательства по выплате денежных средств за возврат товаров	1 514	1 904
Авансы полученные	1 383	529
Задолженность по приобретению основных средств и нематериальных активов	764	1 622
Задолженность по переменной арендной плате и коммунальным платежам	567	1 367
Задолженность по услугам ремонта	558	504
Задолженность перед маркетплейсами	543	926
Задолженность по консультационным услугам	383	429
Задолженность по услугам страхования	351	36
Задолженность по складским услугам	238	139
Задолженность по услугам упаковки	81	130
Задолженность по услугам сервисного центра	92	123
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	2 416	1 202
Итого	10 988	11 378

18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

Задолженность по прочим налогам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по НДС	3 111	709
Социальные и страховые взносы	792	1 050
Задолженность по прочим налогам	636	205
Итого	4 539	1 964

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД ПОКУПАТЕЛЯМИ

Обязательства перед покупателями по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата за товар	3 178	9 418
Отложенная выручка	1 442	951
Итого	4 620	10 369

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Отложенная выручка за 2025 и 2024 годы представлена следующим образом:

	За 2025 год				За 2024 год			
	Программы лояльности клиентов	Подарочные сертификаты	Дополнительное обслуживание	Итого	Программы лояльности клиентов	Подарочные сертификаты	Дополнительное обслуживание	Итого
По состоянию на 1 января	247	704	-	951	2 190	602	6	2 798
Выручка, отложенная в течение года	10 251	529	-	10 780	18 830	3 497	-	22 327
Выручка, признанная в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(9 732)	(557)	-	(10 289)	(20 773)	(3 395)	(6)	(24 174)
По состоянию на 31 декабря	766	676	-	1 442	247	704	-	951

С сентября 2024 года стартовала новая, единая для двух брендов, программа лояльности. В начале декабря 2024 года была проведена акция с удвоением накопленных органических бонусных рублей и обязательным сгоранием оставшегося баланса на конец года.

В состав выручки, признанной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, включена сумма обязательств по договору с покупателями на начало года в размере 2 859 (2024 год: 4 859).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

20. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Изменение резервов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2024 года	Создание резерва	Исполь- зование резерва	Списание резерва	31 декабря 2025 года
Резерв под судебные разбирательства и штрафы	153	29	(65)	(52)	65
Резерв по обязательствам перед покупателями по гарантийному ремонту импортируемых товаров*	94	188	(119)	(126)	37
Итого	247	217	(184)	(178)	102
	31 декабря 2023 года	Создание резерва	Исполь- зование резерва	Списание резерва	31 декабря 2024 года
Резерв под судебные разбирательства и штрафы	129	88	(47)	(17)	153
Резерв по обязательствам перед покупателями по гарантийному ремонту импортируемых товаров*	125	285	(157)	(159)	94
Итого	254	373	(204)	(176)	247

* Резерв по обязательствам перед покупателями по гарантийному ремонту импортируемых товаров состоит из краткосрочной части в сумме 34 (на 31 декабря 2024 года – 87) и долгосрочной части в сумме 3 (на 31 декабря 2024 года – 7), которая отражается в составе строки «Прочие долгосрочные обязательства» консолидированного отчета о финансовом положении.

21. ВЫРУЧКА

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

	2025 год	2024 год
Розничная выручка, в том числе выручка собственного маркетплейса и агентское вознаграждение	317 582	447 252
Выручка от услуг финтех направления	22 021	6 563
Арендный доход	4 512	1 748
Выручка от прочих услуг	358	366
Итого	2 309	2 276
	324 761	451 642

Розничная выручка включает продажи в магазинах, продажи через интернет, выручку по доставке товаров, комиссии.

Выручка от прочих услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, состоит из доходов по установке, утилизации и услугам цифрового помощника.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Выручка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, признаваемая в момент времени, составила 324 401 (2024 год: 451 269), а выручка, признаваемая в течение времени, составила 360 (2024 год: 373).

22. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2025 год	2024 год
Себестоимость товаров для перепродажи		
- Себестоимость товаров	277 986	352 554
- Транспортные расходы	2 671	4 047
- Товарные потери, за вычетом излишков и дохода от не востребовавшихся возвращенных товаров	177	(1 049)
Себестоимость услуг финтех направления:		
- Расходы на услуги кредитного брокера	127	3
- Заработная плата кредитных брокеров и соответствующие налоги	2 803	2 056
- Услуги по потребительским кредитам	1 128	-
Себестоимость услуг дополнительного обслуживания	165	80
Себестоимость прочих услуг	2 017	2 986
Итого	287 074	360 677

23. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	26 097	28 088
Амортизация основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и активов в форме права пользования	23 046	25 729
Расходы на рекламу и продвижение товаров, нетто	3 394	4 732
Коммунальные услуги	2 811	2 853
Комиссии маркетплейсам	2 912	3 000
Банковские услуги	2 355	2 948
Ремонт и техническое обслуживание	2 281	2 387
Безопасность	1 992	2 346
Складские расходы	1 488	1 662
Консультационные услуги	1 418	1 717
Офисные расходы	417	612
Расходы на упаковку	371	510
Переменные расходы на аренду	350	1 063
Расходы сервисного центра	331	336
Налоги, за исключением налога на прибыль	326	303
Связь	249	287
Эксплуатационные расходы	137	138
Командировочные расходы	62	161
Прочие расходы на персонал	43	169
Прочие расходы	2 174	1 389
Итого	72 254	80 430

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Заработная плата и соответствующие налоги включают взносы в размере 3 744, уплаченные в Социальный фонд России (в 2024 году: 4 105) и взносы в ФОМС в размере 1 434 (в 2024 году: 1 570).

В течение 2025 года Группа получила 1 005 от поставщиков в качестве компенсации расходов по рекламе (в 2024 году: 1 338).

24. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Прочие операционные доходы за 2025 год включают доходы от выбытия договоров аренды в размере 2 240, доход от прощения долга поставщиком в размере 1 907, доходы от продажи объектов недвижимости в размере 115 и прочие несущественные по отдельности статьи.

Прочие операционные доходы за 2024 год включают доходы от выбытия договоров аренды в размере 1 010, доходы от продажи объектов недвижимости в размере 191 и прочие несущественные по отдельности статьи.

25. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы/(расходы) за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Процентные доходы	663	1 227
Курсовые разницы по финансовым обязательствам	118	-
Итого финансовые доходы	781	1 227
Процентный расход по банковским кредитам, облигациям, кредитным линиям, факторингу и др.	(40 759)	(29 245)
Процентные расходы по аренде	(12 001)	(11 056)
Курсовые разницы по финансовым обязательствам	-	(52)
Итого финансовые расходы	(52 760)	(40 353)
Итого финансовые расходы, нетто	(51 979)	(39 126)

26. ПРОЧИЕ НЕОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие неоперационные расходы включают в себя расходы на благотворительность. Данные расходы не связаны с основной деятельностью Группы.

27. УБЫТОК НА АКЦИЮ

Базовый убыток на акцию рассчитывается путем деления чистого убытка за год, остающегося в распоряжении акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций в обращении за отчетный год, без учета собственных выкупленных акций.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Разводненный убыток на акцию рассчитан путем деления чистого убытка, причитающегося собственникам Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение периода, после корректировки на эффект всех потенциально разводняющих обыкновенных акций.

Ниже приводятся данные о прибыли и количестве акций, которые были использованы при расчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Чистый убыток, остающаяся в распоряжении акционеров Компании	(63 638)	(20 121)
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах штук)	<u>178,38</u>	<u>178,38</u>
Базовый убыток на акцию (в российских рублях)	<u>(356,75)</u>	<u>(112,8)</u>
Чистый убыток, остающийся в распоряжении акционеров Компании, скорректированный с учетом эффекта разводнения	(63 638)	(20 121)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета разводненной прибыли на акцию (в миллионах штук)	<u>178,38</u>	<u>178,38</u>
Разводненный убыток на акцию (в российских рублях)	<u>(356,75)</u>	<u>(112,8)</u>

28. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Продукты и услуги операционных сегментов

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и заключается преимущественно в розничной торговле бытовой техникой и электроникой. Несмотря на то, что Группа осуществляет деятельность через различные типы магазинов и в различных регионах Российской Федерации, руководство Группы, принимающее операционные решения, анализирует операции Группы и распределяет ресурсы в разрезе отдельных магазинов. Оценка эффективности их деятельности основана на размере чистой прибыли и общего совокупного дохода за год.

Группа оценила экономические характеристики отдельных магазинов, включая магазины «М.видео» и «Эльдорадо», интернет-магазины и прочие, и определила, что магазины имеют схожую маржу, схожие товары, покупателей и методы продажи таких товаров. Таким образом, Группа считает, что у нее есть только один отчетный сегмент в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

29. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, ключевой управленческий персонал, организации, имеющие общих собственников и находящиеся под общим контролем, организации, находящиеся под контролем ключевого управленческого персонала, а также компании, в отношении которых у Группы имеется существенное влияние.

В следующей таблице представлены общие суммы операций, проведенных со связанными сторонами в соответствующем финансовом году, и задолженности по связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно:

	2025 год		31 декабря 2025 года		2024 год		31 декабря 2024 года	
	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Задолженность перед связанными сторонами	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Задолженность перед связанными сторонами
Организации под общим контролем (i)	-	-	-	680	-	-	-	-
Организации под существенным влиянием контролирующего акционера (ii)	-	-	-	-	1 479	230	-	7 000
	-	-	-	680	1 479	230	-	7 000

Операции со связанными сторонами носят следующий характер:

- (i) Организации под общим контролем – приобретение и продажа товаров Группы, услуг по аренде складов и торговых помещений, консультационных услуг, благотворительность, возмещение налоговых штрафов и др.
- (ii) Организации под существенным влиянием контролирующего акционера – агентские услуги по продаже полисов, реализация товаров, услуги кредитного брокера.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

В следующей таблице представлены общие суммы финансовых операций, проведенных со связанными сторонами в соответствующем финансовом году, и задолженности по связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно:

	2025 год		31 декабря 2025 года		2024 год		31 декабря 2024 года	
	Финансовый доход от операций со связанными сторонами	Финансовый расход от операций со связанными сторонами	Задолженность связанным сторонам	Задолженность перед связанными сторонами	Финансовый доход от операций со связанными сторонами	Финансовый расход от операций со связанными сторонами	Задолженность связанным сторонам	Задолженность перед связанными сторонами
Организации под общим контролем (i)	-	(329)	-	(281)	-	-	-	-
Организации под существенным влиянием контролирующего акционера (ii)	-	-	-	-	-	(97)	-	-
Прочие связанные стороны (iii)	-	(2 693)	-	(939)	-	-	-	-
Итого	-	(3 022)	-	(1 220)	-	(97)	-	-

(i) Организации под общим контролем – финансовые расходы в связи с получением денежных средств от акционеров в рамках докапитализации.

(ii) Организации под существенным влиянием контролирующего акционера – финансовые расходы и обязательства по договорам страхования.

(iii) Прочие связанные стороны – финансовые расходы в связи с получением денежных средств от неконтролирующих акционеров в рамках докапитализации.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Условия сделок со связанными сторонами

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, и сделки между связанными сторонами могут осуществляться не на тех же условиях и суммах, что и сделки между несвязанными сторонами. Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на конец года были необеспеченными; расчеты по ним осуществляются денежными средствами. Гарантий по дебиторской и кредиторской задолженности связанных сторон получено и предоставлено не было. Группа выполняет анализ ожидаемых кредитных убытков в отношении связанных сторон, как описано в Примечании 3.

Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу Группы

Вознаграждение директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Краткосрочные выплаты	453	981
Итого	<u>453</u>	<u>981</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность Группы перед ключевым руководящим персоналом составила 0 (31 декабря 2024 года: 0).

Численность ключевого управленческого персонала в 2025 и 2024 годах составила 32 и 22 человек соответственно.

В течение отчетного периода Группа не принимала на себя существенных обязательств по пенсионным выплатам или иных обязательств перед ключевым управленческим персоналом. Социальные взносы, уплаченные с суммы вознаграждения ключевого управленческого персонала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 61 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 119). Эти выплаты включены в приведенные выше данные.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Группа М.Видео является одним из крупнейших омниканальных ритейлеров бытовой техники и электроники в России, работающим в условиях трансформирующейся экономической конъюнктуры. В 2025 году Группа продолжила активную адаптацию операционной модели к внешним вызовам, обеспечив устойчивость бизнеса и сохранение конкурентных позиций за счет старта трансформации в мультикатегорийный маркетплейс с сохранением офлайн розницы, активного развития онлайн-продаж, сети партнерских пунктов выдачи заказов и перехода на агентскую схему поставок с ключевыми поставщиками.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Группа ведёт свою деятельность на территории Российской Федерации, где продолжают экономические реформы, направленные на увеличение бюджетных доходов, развитие производства и социально значимых отраслей, совершенствование регулирования в различных секторах. Указанные реформы призваны нивелировать политические и экономические санкции, введённые Соединёнными Штатами Америки, Европейским союзом и рядом других государств против Российской Федерации. Таким образом, Группа М.Видео действует на экономических и финансовых рынках Российской Федерации, переживающих период значительных экономических изменений, обусловленных трансформацией экономики, что выражается в повышенной инфляции, жесткой денежно-кредитной политике, росте стоимости заимствования, снижении потребительской активности из-за увеличения объема средств населения на депозитах и снижения темпов кредитования, колебаниях уровня занятости, усложнении логистических цепочек и способов международных расчётов.

Вместе с тем, в 2025 году наметились позитивные тенденции в макроэкономической ситуации. Инфляция в России снизилась до 5,6% против 9,5% в 2024 году. Центральный банк России продолжает поддерживать политику, направленную на стабилизацию цен и укрепление рубля, несмотря на экономические вызовы. В течение года Центральный банк России продолжил снижение ключевой ставки. По итогам 2025 года ключевая ставка была снижена с 21% до 16%. Постепенное снижение ключевой ставки позволит Группе воспользоваться улучшением условий заимствования для оптимизации структуры долговой нагрузки и рефинансирования обязательств на более выгодных условиях.

Якорным рынком для Группы выступает розничная торговля бытовой техникой и электроникой, спрос на которую чувствителен к резким изменениям экономических и социальных условий, влияющих на потребительские расходы. Волатильная экономическая ситуация может оказывать влияние на потребительские расходы и предпочтения. Существенные изменения в темпах развития российской и мировой экономики, нарушения в глобальных производственных и/или логистических процессах и способах расчетов могут оказывать влияние на доступный на локальных рынках, в том числе, отечественном, ассортимент техники и электроники. Все это может непосредственно влиять на операционные и финансовые результаты деятельности Группы М.Видео.

Для минимизации влияния этих внешних факторов Группа реализует стратегию операционной гибкости, включающую развитие собственных логистических мощностей и складской инфраструктуры, расширение доли прямых импортных контрактов от общих закупок, адаптацию ассортиментной политики с учетом изменяющихся потребительских предпочтений, динамическое управление ценообразованием и реализуемыми промо активностями.

Ключевым элементом цифровой трансформации компании стал переход бизнес-модели на агентскую схему поставок. В условиях высокой ключевой ставки традиционная розничная модель с выкупом товаров на баланс Группы оказалась экономически неустойчивой из-за заморозки капитала в запасах, дорогостоящего банковского финансирования, факторинга и страховых лимитов. Агентская схема обеспечила расширение ассортимента без привлечения заемного финансирования: товары от поставщиков поступают на реализацию, расчеты ведутся по факту продаж с отсрочкой платежа.

Группа совершает собственные импортные операции, закупая товары как на внутреннем рынке, так и за рубежом с дружественными странами: Китаем, ОАЭ, Турцией, странами ЕАЭС и другими, что позволяет сохранять широкую представленность различных товаров на территории России и увеличивать объемы торговли с ними. Группа отстроила все необходимые цепочки поставок, документооборот, платежные инструменты и прочее. При этом в 2025 году Группа М.Видео минимизировала расчеты с поставщиками в иностранных валютах. Диверсификация портфеля поставщиков позволила сохранить ассортиментную

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

матрицу на уровне 209 тыс. артикулов, обеспечить бесперебойные поставки ключевых товарных категорий и минимизировать зависимость от традиционных импортных каналов.

Совокупный объём онлайн-продаж в России в 2025 году достиг порядка 9,2 трлн рублей (+26,6% к 2024 году). Доля электронной коммерции в обороте розничной торговли увеличилась до 23%, с прогнозом роста до 27% в 2026 году и 30% к 2027 году. Категория бытовой техники и электроники сохраняла лидерство по уровню цифровизации - доля онлайн-продаж составила 53% , при этом во многих других сегментах – строительство и ремонт, дом и сад, мебель и товары для дома, спорт и отдых, ювелирные изделия, автотовары, товары для животных, бытовая химия, канцелярские товары и другие направления - доля онлайн составляет ниже половины. Это позволяет Группе М.Видео успешно выходить в новые сегменты рынка с новой маркетплейс-моделью.

Параллельно с экспансией универсальных площадок на российском рынке активно формируется сегмент нишевых маркетплейсов. По данным исследований, объём рынка нишевых маркетплейсов в 2025 году составил порядка 990 млрд рублей (+22% год к году), а в 2026 году прогнозируется превышение отметки в 1,1 трлн рублей. В структуре рынка около 20% приходится на категорийных ритейлеров, которые развивают собственные маркетплейсы. Доля продаж внутри маркетплейсов категорийных игроков выросла с 20% в 2023 году до 25% в 2024-м и достигла 30% в 2025 году. Эти данные подтверждают, что модель маркетплейса становится неотъемлемой частью бизнес-модели специализированных ритейлеров.

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. Отстроенная операционная инфраструктура, диверсифицированная база поставщиков и гибкая бизнес-модель обеспечивают Группе устойчивость к потенциальным внешним вызовам.

Тем не менее, сохраняется высокая степень неопределенности в отношении влияния данных событий и возможных последующих изменений в экономической и геополитической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Описанные события были оценены как признаки потенциального обесценения активов Группы. Группа провела тестирование на обесценение гудвила, торгового знака, активов в форме права пользования и основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года (примечания 6, 8 и 9).

Управление налоговым риском

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими налоговыми органами, и налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на рыночных практиках и многолетней экспертизе в трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут оказывать влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Таможенные аспекты

В течение периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, часть произведенных за рубежом товаров Группа приобретала на территории Российской Федерации у российских юридических лиц, включая оптовые компании и посредников, которые импортировали товары на территорию России напрямую или через посредников. Такие операции осуществлялись в рамках корректных с точки зрения российского законодательства механизмов импортных операций.

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

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

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

Судебные разбирательства

В ходе ведения деятельности Группа подвергается различным искам и претензиям. Хотя в отношении таких разбирательств действуют прочие факторы неопределенности, и их исход невозможно предсказать с достаточной степенью уверенности, руководство Группы считает, что финансовое влияние данных вопросов не превысит суммы, признанной в качестве резерва под судебные разбирательства и штрафы, раскрытой в Примечании 20.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Гарантии

В процессе своей обычной операционной деятельности Группа время от времени заключает с банками договоры о получении финансовых гарантий. В соответствии с данными договорами, банки предоставляют гарантии в пользу поставщиков Группы, и обязательства могут быть истребованы с Группы по данным договорам исключительно в случае нарушения контрактных сроков оплаты задолженности поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма гарантий, полученных Группой, составила 4 479 (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 10 463). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов во исполнение требования обеспечения гарантий активы Группы не были заложены.

31. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Как правило, финансовые обязательства Группы включают в себя банковские кредиты, облигации, обязательства по аренде и торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основная цель данных финансовых инструментов заключается в финансировании операций Группы. Группа также имеет торговую и прочую дебиторские задолженности, денежные средства и краткосрочные депозиты, возникающие непосредственно в ходе деятельности.

Основными рисками, возникающими в результате использования Группой финансовых инструментов, являются кредитный риск, риск изменения процентных ставок и риск ликвидности.

Руководство Группы контролирует управление данными рисками. Руководство Группы оказывает содействие Совету директоров Группы в части управления операциями, связанными с финансовыми рисками, в соответствии с надлежащими правилами и процедурами, а также обеспечивает идентификацию, оценку и управление финансовыми рисками в соответствии с политикой Группы. Совет директоров проводит анализ и утверждение политики управления каждым из этих рисков, краткое описание которых приведено ниже.

Категории финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, сгруппированных по категориям финансовых инструментов, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов приведена ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Активы, учитываемые по амортизированной стоимости	28 571	60 319
Финансовые обязательства		
Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	322 535	374 771

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Финансовые инструменты, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2025 и 2024 годов существенно отличается от балансовой стоимости, представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Кредиты и прочие финансовые обязательства	144 522	152 211	92 437	88 962
Облигации	7 725	7 123	16 022	14 315
Итого	152 247	159 334	108 459	103 277

Для расчета справедливой стоимости банковских кредитов, привлеченных в рублях в 2025 и 2024 годах, была применена рыночная стоимость заемного капитала в размере 20,2% и 25,5% соответственно. Для оценки облигаций были использованы рыночные котировки. Оценка справедливой стоимости облигаций происходила по первому уровню иерархии.

Справедливая стоимость таких активов и обязательств как денежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность, торговая кредиторская задолженность и прочая кредиторская задолженность соответствует текущей стоимости, по которой они отражены в учете, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Управление риском изменения процентных ставок

Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, представленных задолженностью по облигациям и кредитам, в связи с возможным изменением рыночных ставок.

Процентные риски по финансовым активам и финансовым обязательствам Группы подробнее рассмотрены в разделе «Управление риском ликвидности».

Приведенный ниже анализ изменения справедливой стоимости проводился по производным финансовым инструментам на отчетную дату. При подготовке управленческой отчетности по процентному риску для ключевых руководителей Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 300 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы рыночная процентная ставка выросла/(упала) на 300 базисных пунктов при сохранении всех прочих переменных, то убыток до налогообложения (увеличился)/уменьшился бы на (2 302)/2 302 (2024: (1 732)/1 732).

Для минимизации негативного влияния волатильности процентных ставок на финансовые результаты и обеспечения предсказуемости денежных потоков, Группа применяет следующие меры управления риском:

Оптимизация структуры долгового портфеля - Группа стремится к поддержанию сбалансированного соотношения обязательств с фиксированной и плавающей процентными ставками.

Снижение зависимости от внешнего финансирования - активное развитие модели маркетплейса позволит Группе сокращать объем средств, отвлекаемых в товарные запасы, и, как следствие, снижать потребность в оборотном кредитовании, наиболее чувствительном к колебаниям рыночных ставок.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Управление стоимостью привлечения - Группа проводит регулярную работу с пулом крупнейших банков по рефинансированию долговых обязательств.

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Финансовые активы, которые потенциально могут вызвать возникновение кредитного риска у Группы, в основном состоят из бонусов к получению от поставщиков, прочей дебиторской задолженности, а также из денежных средств на текущих и депозитных счетах в банках.

Бонусы к получению либо погашаются путем взаимозачета с соответствующей кредиторской задолженностью, либо выплачиваются поставщиком денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2025 года бонусы к получению по пяти основным поставщикам составляли 32% от величины консолидированной дебиторской задолженности Группы (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 40%). Группа полагает, что уровень кредитного риска, связанного с вышеуказанной дебиторской задолженностью, не является существенным, поскольку все дебиторы являются основными поставщиками Группы.

Кредитный риск по ликвидным средствам (см. таблицу ниже) управляется казначейством в Группе. Руководство уверено, что кредитный риск по финансовым вложениям, возникшим в результате избытка наличных средств, является ограниченным, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными российскими рейтинговыми агентствами.

В следующей таблице представлены остатки денежных средств по операциям с 5 крупнейшими банками на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	Валюты	Рейтинг на 31 декабря 2025 года*	Балансовая стоимость	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банк 2	руб.	ruAAA	1 932	4 913
Банк 4	руб.	ruAA+	766	2 142
Банк 9	руб.	AAA	190	230
Банк 8	руб.	AA	4	3 357
Банк 3	руб.	ruA+	1	6 031
Прочие	руб.	—	71	575
Итого			2 964	17 248

* Использованы кредитные рейтинги агентств АО «Эксперт РА» и АО «АКРА».

Балансовая стоимость финансовых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, показана за вычетом убытков от обесценения и представляет собой максимальную величину кредитного риска Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы не было прочей концентрации кредитного риска.

Управление риском ликвидности

Казначейство Группы контролирует риск возможной нехватки средств, используя модель постоянного планирования ликвидности. Данный инструмент анализирует сроки погашения финансовых активов Группы (дебиторской задолженности) и прогнозы в отношении денежных потоков от операционной деятельности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

Целью Группы является обеспечение непрерывного финансирования и гибкости при использовании финансовых ресурсов путем использования овердрафтов по банковским счетам и банковских кредитов. Группа регулярно проводит анализ своих потребностей в денежных средствах и ожидаемых денежных потоков с целью определения своих обязательств по финансированию. В основе проводимой оценки лежит сезонный характер деятельности Группы, программа оптимизации количества магазинов и прогнозируемые потребности Группы в оборотном капитале. Для покрытия значительной доли своих базовых потребностей в наличных денежных средствах Группа использует долгосрочные инструменты (облигации, займы и кредиты). Для удовлетворения сезонной потребности в ликвидности Группа использует краткосрочные кредиты и банковские овердрафты.

Кроме того, для управления ликвидностью Группа использует подход по управлению оборотным капиталом с уравниванием сроков оборачиваемости товарных запасов и кредиторской задолженности, в связи с чем к поставщикам предъявляются определенные требования по предоставлению отсрочки платежа. Для предоставления необходимой отсрочки платежа используются различные механизмы, в т.ч. договоры факторинга и коммерческий кредит. Поскольку в результате использования данных механизмов Группа не получает существенных выгод отсрочки платежа сверх стандартных условий и не предоставляет дополнительного обеспечения, соответствующие обязательства отражаются в составе торговой кредиторской задолженности, процентные расходы – в составе финансовых расходов, а денежные потоки – в составе движения денежных средств от операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая кредиторская задолженность, в отношении которой Группой использовались механизмы получения дополнительной отсрочки платежа с привлечением финансовых институтов, составила 27 194 (31 декабря 2024 года: 24 131) соответствующие процентные расходы за 2025 год – 6 260 (2024: 6 059). Также, по состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелась торговая кредиторская задолженность перед поставщиками в размере 4 450 (31 декабря 2024 года: 36 450), в отношении которой предоставлялась возмездная отсрочка платежа. Финансовые расходы, понесенные Группой в связи с предоставлением поставщиками такой отсрочки, составили 3 620 в 2025 году и 4 715 в 2024 году.

В таблице ниже представлена информация о соглашениях финансирования поставок Группы с привлечением финансовых институтов:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Остаточная стоимость финансовых обязательств		
Представлено в торговой кредиторской задолженности:	13 867	24 131
- из которых поставщики получили оплату от фактора	13 867	24 131
Диапазон сроков оплаты		
	174-252 дня после даты финансирования	88-272 дня после даты финансирования
Обязательства, которые являются частью соглашений	1-180 дней после даты приемки товара	1-304 дней после даты приемки товара
Сопоставимая торговая кредиторская задолженность, не являющаяся частью соглашений		

Сопоставимая торговая кредиторская задолженность включает также отсрочку, предоставляемую поставщиками, большинство из которых включает стоимость такой отсрочки в цену товара или имеет соглашение о прямом факторинге.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «М.ВИДЕО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на основе недисконтированных платежей по договорам:

	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2025 года					
Торговая кредиторская задолженность	75 456	24 609	-	-	100 065
Кредиты и прочие финансовые обязательства	75 480	30 113	96 884	-	202 477
Обязательства по аренде	5 575	15 300	55 774	19 733	96 382
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	10 988	-	-	-	10 988
Итого	167 499	70 022	152 658	19 733	409 912

	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2024 года					
Торговая кредиторская задолженность	179 919	7 433	-	-	187 352
Кредиты и прочие финансовые обязательства	93 068	13 265	4 385	-	110 718
Обязательства по аренде	6 028	16 982	59 265	27 569	109 844
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	11 378	-	-	-	11 378
Итого	290 392	37 680	63 650	27 569	419 292

Управление капиталом

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех компаний Группы в обозримом будущем и реализацию стратегии с целью стабилизации финансового положения и максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, не было изменений в целях, политиках и процессах.

В состав капитала Группы входят выпущенные акции, за вычетом выкупленных собственных акций, добавочный капитал, резерв от переоценки основных средств и непокрытый убыток.

Главной целью программы управления капиталом Группы является максимизация акционерной стоимости и минимизация рисков кредитного портфеля. Бизнес бытовой электронной техники является циклическим и, соответственно, требует краткосрочных колебаний размера капитала, используемого для приобретения товаров с целью насыщения сезонного спроса. Для покрытия сезонной потребности в капитале Группа сочетает такие виды заимствований, как краткосрочные кредиты, соглашения о финансировании поставок, а также задолженность перед поставщиками. Хотя в Группе не существует какой-либо формальной политики касательно оптимального соотношения заемных и собственных средств, Группа периодически проводит анализ своих потребностей в капитале для определения необходимых мер по поддержанию сбалансированной структуры капитала посредством возврата капитала акционерам, выпуска новых или погашения существующих долговых обязательств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

Основной целью управления капиталом Группы в текущих макроэкономических условиях является обеспечение финансовой устойчивости и поддержание достаточного уровня ликвидности для реализации стратегии трансформации. В отличие от традиционной модели ритейла, требующей значительных вложений в товарные запасы, Группа переходит к модели развития за счет расширения маркетплейса. Это позволяет минимизировать риски, связанные с цикличностью рынка и необходимостью привлечения краткосрочного долгового финансирования для насыщения сезонного спроса.

Для поддержания сбалансированной структуры капитала Группа использует следующие инструменты:

Диверсификация источников - сочетание банковского кредитования, факторинга и отсрочки платежа поставщикам с целью минимизации средневзвешенной стоимости капитала.

Активное управление долговым портфелем - Группа осуществляет непрерывный мониторинг структуры обязательств, стремясь к снижению чувствительности к колебаниям ключевой ставки.

Увеличение доли собственных средств в капитале - Руководство на регулярной основе анализирует возможности докапитализации Группы, включая инструменты конвертации обязательств и привлечение акционерного капитала, что критически важно для соблюдения ковенант и поддержания доверия кредиторов.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

В январе 2026 года Группа подписала договоры на продажу ООО «Альянс Кредит» и ООО «ДИРЕКТ ТЕХ» за денежное вознаграждение в сумме 194. По состоянию на дату выбытия балансовая стоимость выбывающих чистых активов составила (1 308). В результате выбытия был также списан гудвил в сумме 1 032. Чистая прибыль от выбытия указанных компаний составил 399.

13 марта 2026 года Группой было акцептовано уведомление от ООО «А-ФИНАНС ПРОЕКТ» об отсрочке платежа до декабря 2028 года, в результате чего задолженность перешла в состав долгосрочных займов.

Совет Директоров ПАО «М.видео» утвердил Сухова Алексея Михайловича на пост Генерального директора ПАО «М.видео». Алексей Сухов вступил в должность 20 марта 2026 года.

В апреле 2026 года Группа погасила оставшуюся сумму обязательств по четвертому выпуску облигаций в размере 1 848.

27 апреля 2026 года на должность главного бухгалтера ПАО «М.видео» назначена Шумова Ольга Анатольевна.