

Приложение №2 к Отчёту эмитента (ООО «МВ ФИНАНС») за 12 месяцев 2025 года – годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность Поручителя за 2025 год.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МВМ»

Аудиторское заключение независимого аудитора о бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «МВМ»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества с ограниченной ответственностью «МВМ» (далее – Общество) (ОГРН 1057746840095), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о финансовых результатах за 2025 год, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе отчета об изменениях капитала за 2025 год и отчета о движении денежных средств за 2025 год, пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации.

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 бухгалтерской (финансовой) отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также содержащимися в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанном Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской (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	
Параграф 4.15 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	
Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости отложенного налогового актива для бухгалтерской (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 Общества 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>Проанализировали полноту и точность раскрытий, их соответствие требованиям ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций».</p>

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Признание бонусов поставщиков	
Параграф 2.12 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	
Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита, так как требуется суждение для определения сущности бонусов, получаемых Обществом от поставщиков, момента выполнения Обществом обязательств перед поставщиками и классификации их в качестве уменьшающих себестоимость продаж, а также достаточности оснований для начисления бонусов и вероятности их возмещения от поставщиков.	Мы получили понимание внутренних бизнес-процессов и контрольных процедур, применяемых Обществом в отношении расчета и утверждения бонусов. Проанализировали коммерческую сущность бонусов поставщиков посредством выборочного анализа договоров с поставщиками и первичной документации, подтверждающей право Общества на получение бонусов. 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 Общества на получение соответствующего бонуса, проверили своевременность признания.
Чистая возможная цена продажи запасов	
Параграф 4.5 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	
Запасы Общества 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.	Мы получили понимание внутренних бизнес-процессов и контрольных процедур, применяемых Общества в отношении оценки запасов. Мы осуществили наблюдение за ходом проведения инвентаризации запасов в торговых точках Общества, принимая во внимание физическое состояние запасов и наличие признаков, свидетельствующих о необходимости обесценения запасов. 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. Мы проанализировали, пересчитали и оценили обоснованность резерва по запасам, учитывая показатели прошлых периодов. Оценили полноту и точность исторических данных, используемых руководством для построения допущений. Проанализировали полноту и точность раскрытий, их соответствие требованиям ФСБУ 5/2019 «Запасы».

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за бухгалтерскую (финансовую) отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская (финансовая) отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 Общества;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Общества, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Общества 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 Общества 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 бухгалтерской (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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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


Ушакова Любовь Игоревна,

Действующая от имени аудиторской организации
на основании доверенности № 45-17/26-8 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

«29» апреля 2026 года

Общество с ограниченной ответственностью «МВМ»

Бухгалтерская отчетность за 2025 год

БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ за 2025 год

Организация
Идентификационный номер налогоплательщика
Организационно-правовая форма

ООО «МВМ»

Общество с ограниченной
ответственностью

Частная собственность

Форма собственности
Адрес в пределах местонахождения

143001, Московская область,
г.о. Одинцовский, пгт. Новоивановское,
ул. Западная, стр. 180

по ОКПО	77296133
ИНН	7707548740
по ОКОПФ	12300
по ОКФС	16

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

☒ Да ☐ Нет

Наименование аудиторской организации,
проводившей обязательный аудит

ООО Русаудит

Идентификационный номер налогоплательщика
аудиторской организации

ИНН	7716044594
-----	------------

Основной государственный регистрационный номер
аудиторской организации

ОГРН	1037700117949
------	---------------

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению

☒ Да ☐ Нет

Наименование органа, утверждающего
бухгалтерскую отчетность

Общее собрание участников

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС **на 31 декабря 2025 года**

Организация
Единица измерения

ООО «МВМ»
тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.2.	Нематериальные активы	1110	14 070 924	14 244 296	11 217 380
4.1.	Основные средства	1150	51 537 321	63 345 699	65 007 168
4.3.	Финансовые вложения	1170	75 056 376	75 073 574	75 171 817
4.15.	Отложенные налоговые активы	1180	41 444 021	19 931 408	10 778 307
4.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	1 610 228	3 907 723	8 858 002
	Итого по разделу I	1100	183 718 870	176 502 700	171 032 674
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5.	Запасы	1210	81 490 361	138 234 680	139 701 940
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 449 125	13 427 539	14 388 405
4.6.	Дебиторская задолженность	1230	32 361 738	42 851 405	38 399 707
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 583 427	22 091 244	18 573 633
4.8.	Прочие оборотные активы	1260	47 859	76 406	557 085
	Итого по разделу II	1200	120 932 510	216 681 274	211 620 770
	БАЛАНС	1600	304 651 380	393 183 974	382 653 444
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	3 607 200	3 607 200	3 607 200
4.9.	Добавочный капитал (без накопленной доли)	1350	6 200 000	6 200 000	700 000
4.10.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(73 574 515)	(9 754 453)	4 356 628
	Итого по разделу III	1300	(63 767 315)	52 747	8 663 828
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.11.	Заемные средства	1410	5 109 921	5 277 825	15 986 013
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 948 197	1 405 410	492 523
4.13.	Оценочные обязательства	1430	264 165	400 644	497 926
4.16.	Долгосрочные обязательства по аренде	1450	42 543 046	48 668 694	47 861 916
	Итого по разделу IV	1400	50 865 329	55 752 573	64 838 378
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.11.	Заемные средства	1510	148 357 731	106 190 035	75 774 583
4.12.	Кредиторская задолженность	1520	148 025 467	208 685 670	206 416 747
4.14.	Доходы будущих периодов	1530	766 164	246 741	2 195 800
4.13.	Оценочные обязательства	1540	2 528 446	2 804 512	4 443 744
	Краткосрочные обязательства по аренде	1550	17 875 558	19 451 696	20 320 364
	Итого по разделу V	1500	317 553 366	337 378 654	309 151 238
	БАЛАНС	1700	304 651 380	393 183 974	382 653 444

Генеральный директор

29 апреля 2026 года

Бакальчук В.С.



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2025 год

Организация
Единица измерения

ООО «МВМ»
тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 год	За 2024 год
4.17.	Выручка	2110	322 262 624	449 855 895
4.17.	Себестоимость продаж	2120	(285 875 315)	(360 973 273)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	36 387 309	88 882 622
4.18.	Коммерческие расходы	2210	(70 246 683)	(80 147 173)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(33 859 374)	8 735 449
4.19.	Доходы от участия в других организациях	2310	-	999 900
	Проценты к получению	2320	614 744	1 198 777
4.21.	Проценты к уплате	2330	(52 586 927)	(40 644 921)
4.19.	Прочие доходы	2340	4 261 202	6 855 034
4.20.	Прочие расходы	2350	(2 075 135)	(744 403)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	(83 645 490)	(23 600 164)
4.15.	Налог на прибыль организаций	2410	19 969 828	8 240 214
	в т.ч. текущий налог на прибыль организаций	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	19 969 828	8 240 214
	Прочее	2460	(144 400)	(79 818)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(63 820 062)	(15 439 768)
	Совокупный финансовый результат	2500	(63 820 062)	(15 439 768)

Генеральный директор

Бакальчук В.С.

29 апреля 2026 года



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2025 год

Организация
Единица измерения

ООО «МВМ»
тыс. руб.

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
На 31 декабря 2023 года	3100	3 607 200	700 000	4 356 628	8 663 828
На 31 декабря 2023 года	3101	3 607 200	700 000	4 356 628	8 663 828
Чистая прибыль (убыток)	3211	-	-	(15 439 768)	(15 439 768)
Дивиденды	3227	-	-	1 328 687	1 328 687
Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3230	-	5 500 000	-	5 500 000
Вклад в имущество	3231	-	5 500 000	-	5 500 000
На 31 декабря 2024 года	3200	3 607 200	6 200 000	(9 754 453)	52 747

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
На 31 декабря 2024 года	3200	3 607 200	6 200 000	(9 754 453)	52 747
На 31 декабря 2024 года	3201	3 607 200	6 200 000	(9 754 453)	52 747
Чистая прибыль (убыток)	3311	-	-	(63 820 062)	(63 820 062)
На 31 декабря 2025 года	3300	3 607 200	6 200 000	(73 574 515)	(63 767 315)

Генеральный директор



Бакальчук В.С.

29 апреля 2026 года



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за 2025 год

Организация
Единица измерения

ООО «МВМ»
тыс. руб.

Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2025 год	За 2024 год
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления – всего	4110	315 534 591	469 632 058
	в том числе:			
	От продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	302 818 191	447 856 670
	Арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	281 394	784 254
	Поступления по НДС	4115	11 516 944	19 397 374
	Прочие поступления	4119	918 062	1 593 760
	Платежи - всего	4120	(363 935 751)	(475 376 511)
	в том числе:			
	Поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(302 251 524)	(410 897 796)
	В связи с оплатой труда работников	4122	(23 453 709)	(29 261 363)
	Процентов по долговым обязательствам	4123	(34 068 080)	(33 083 796)
	Налога на прибыль организаций	4124	(228)	(1 043)
	Прочие платежи	4129	(4 162 210)	(2 132 512)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(48 401 160)	(5 744 452)
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления – всего	4210	31 667	1 272 702
	в том числе:			
	От продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	31 667	2 828
	Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	1 269 874
	Платежи - всего	4220	(3 925 111)	(6 010 284)
	в том числе:			
	В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(3 925 111)	(6 009 974)
	В связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(310)
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(3 893 444)	(4 737 582)

Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2025 год	За 2024 год
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления – всего	4310	146 439 253	142 972 403
	в том числе:			
	Получение кредитов и займов	4311	146 439 253	137 472 403
4.9	Денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	5 500 000
	Платежи - всего	4320	(111 652 466)	(128 972 758)
	в том числе:			
4.10	На уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	(4 881 077)
	В связи с погашением (выкупом) векселей и других			
	долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(100 999 112)	(110 279 700)
	Прочие платежи	4329	(10 653 354)	(13 811 981)
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	34 786 787	13 999 645
	Сальдо денежных потоков за период	4400	(17 507 817)	3 517 611
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода	4450	22 091 244	18 573 633
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода	4500	4 583 427	22 091 244
	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Генеральный директор

29 апреля 2026 года

Бакальчук В.С.



**ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ,
ВКЛЮЧАЯ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ООО «МВМ»
за 2025 год**

1. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

ООО «М.видео Менеджмент» было образовано 5 мая 2005 года. Свидетельство о регистрации серия 77 № 006947156, выдано 5 мая 2005 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве. 31 октября 2018 года ООО «М.видео Менеджмент» было переименовано в ООО «МВМ» (далее – «Компания»).

В соответствии с Уставом, руководство текущей деятельностью Компании осуществляет единоличный исполнительный орган Компании, которым является Генеральный директор и Исполнительный директор. С 30 августа 2022 по 19 февраля 2025 года генеральным директором являлся Ужахов Билан Абдурахимович. С 20 февраля 2025 года генеральным директором являлся Либ Феликс Григорьевич.

1.1. Участники и конечные собственники

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов зарегистрированные участники ООО «МВМ», а также их доли владения представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
ПАО «М.видео»	68,94%	68,94%	68,94%
ООО «БТ ХОЛДИНГ»	31,06%	31,06%	31,06%
Итого	100%	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года МКООО «ЭРИКАРИЯ» владеет 50% обыкновенных акций ПАО «М.видео», которое в свою очередь владеет 68,94% уставного капитала Компании. В 2023 году ЭРИКАРИЯ ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД редомицилирована с Республики Кипр в Российскую Федерацию и сменила название на МКООО «ЭРИКАРИЯ».

С августа 2024 года и по состоянию на 31 декабря 2025 года конечной контролирующей стороной Компании является Билан Абдурахимович Ужахов.

В соответствии с п. 16 ПБУ 11/2008, по состоянию на 31 декабря 2023 года Компания не раскрывает информацию, предусмотренную п. 13 ПБУ 11/2008, так как раскрытие такой информации может нанести экономический ущерб Компании.

1.2. Юридический адрес

На отчетную дату юридический адрес Компании: 143001, Московская область, г.о. Одинцовский, пгт. Новоивановское, ул. Западная, стр. 180.

До 7 ноября 2025 года юридический адрес Компании: 105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 40/12, корп. 20, этаж 5, помещение II, комната 5А.

1.3. Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Компании являются реализация бытовой техники и цифрового оборудования, а также предоставление сопутствующих реализации услуг на территории Российской Федерации (далее – «РФ»).

Деятельность Компании регламентируется законодательством РФ.

Среднесписочная численность сотрудников, работающих в Компании в 2025 и 2024 годах, составила 17 765 и 20 644 человек, соответственно.

1.4. Основные классы покупателей продукции и связанные с этим концентрации рисков

Основными покупателями продукции являются физические лица. В связи с тем, что Компания реализует бытовую технику и цифровое оборудование, а также предоставляет сопутствующие реализации услуги существенному количеству покупателей, риск концентрации продаж и кредитный риск несущественны.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ КОМПАНИИ

2.1. Принципы подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности

Бухгалтерская (финансовая) отчетность (далее – «бухгалтерская отчетность») сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, установленных Федеральным законом «О бухгалтерском учете», а также федеральными стандартами бухгалтерского учета, иными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, утвержденными Министерством финансов Российской Федерации.

Бухгалтерский учет в Компании организован в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета.

Ведение бухгалтерского учета в 2025 году осуществлялось в соответствии со способами, указанными в учетной политике Компании, утвержденной приказом Генерального директора Компании.

Если по конкретному вопросу в нормативно-правовых актах не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка руководством Компании соответствующего способа, исходя из положений по бухгалтерскому учету, а также международных стандартов финансовой отчетности. В соответствии с абзацем 2 п.7 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» Компания вправе не применять способы ведения бухгалтерского учета, установленные федеральными стандартами бухгалтерского учета, когда такой способ приводит к несоответствию учетной политики Компании требованиям международных стандартов финансовой отчетности. При этом положения по бухгалтерскому учету применяются для разработки соответствующего способа ведения бухгалтерского учета в части аналогичных или связанных фактов хозяйственной деятельности, определений, условий признания и порядка оценки активов, обязательств, доходов и расходов.

Изменение учетной политики производится с начала отчетного года, если иное не обуславливается причиной такого изменения. Последствия изменения учетной политики, вызванного изменением законодательства РФ и (или) нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету, отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в порядке, установленном соответствующим законодательством РФ и (или) нормативным правовым актом по бухгалтерскому учету. Если соответствующее законодательство РФ и (или) нормативный правовой акт по бухгалтерскому учету не устанавливают порядок отражения последствий изменения учетной политики, то эти последствия отражаются в бухгалтерском учете и отчетности ретроспективно, за исключением случаев, когда оценка в денежном выражении таких последствий в отношении периодов, предшествовавших отчетному, не может быть произведена с достаточной надежностью.

2.2. Применимость допущения непрерывности деятельности Компании

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

При проведении данной оценки, руководство Группы М.Видео рассмотрело следующие обстоятельства:

- Компания получила чистый убыток в размере 63 820 062 тыс. руб. по результатам 2025 года;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года Компания нарушила ряд финансовых ковенант, установленных в кредитных соглашениях (Пояснение 4.11), что дает банкам право требования досрочного погашения соответствующих обязательств. На момент выпуска бухгалтерской 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 Компании превышают оборотные активы на 196 620 856 тыс. руб., денежный поток от операционной деятельности отрицательный и составил 48 401 160 тыс. руб., накопленный убыток увеличился до 74 051 384 тыс. руб.

Руководство Группы М.Видео 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 Компании кредитных линий: на 31 декабря 2025 года у Компании имеется портфель кредитов и займов в размере 153 467 652 тыс. руб., из которых в составе краткосрочных отражается 148 357 731 тыс. руб. (Пояснение 4.11). На дату утверждения бухгалтерской отчетности к выпуску Компания 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 Компания заключила дополнительные соглашения о пересмотре условий кредитных договоров, дающие право рефинансировать текущую задолженность на срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты. Эти меры позволят Компании рефинансировать текущую задолженность на срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

Докапитализация со стороны акционеров Группы М.Видео на сумму 30 000 000 тыс. руб. 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. На дату утверждения бухгалтерской отчетности к выпуску получены все необходимые разрешения от регулирующих органов по дополнительной эмиссии акций, в результате которой Группа М.Видео ожидает дополнительное получение денежных средств.

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

При анализе вопроса Руководство также учло, что в 2025 году Группа М.Видео разработала новую стратегию и долгосрочную модель развития, которая предполагает переход от классического ритейла к мультиплатформенной экосистеме. Компания создает 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 Группы М.Видео в мультикатегорийный маркетплейс.

В течение отчетного периода и до даты выпуска бухгалтерской отчетности Группа М.Видео 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.

Рассмотрев все факторы, включая финансовое положение, ожидаемые будущие результаты деятельности, а также прочие риски, присущие деятельности Компании, руководство пришло к выводу об отсутствии существенной неопределённости в непрерывности деятельности. Продолжение подготовки бухгалтерской отчетности на основании вышеуказанного допущения является правомерным.

2.3. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте

При учете хозяйственных операций, совершенных в иностранных валютах, применяется официальный курс рубля, установленный ЦБ РФ, действующий на день совершения операции. Активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, отражаются в бухгалтерском балансе в суммах, исчисленных на основе официального курса рубля, установленного ЦБ РФ, действовавшего по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов. В случае если для пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости актива или обязательства, подлежащей оплате в рублях, законом или соглашением сторон установлен иной курс, то пересчет производится по такому курсу.

Порядок учета активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, регулируется ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте». В соответствии с ПБУ 3/2006 активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в рубли по состоянию:

- на отчетную дату;
- на дату совершения операции.

Курсовые разницы отражаются свернуто в Отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов или прочих расходов.

2.4. Оборотные и внеоборотные активы и обязательства

Активы, отраженные в бухгалтерской отчетности в составе оборотных, предполагаются к использованию в основной деятельности в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более 12 месяцев в рамках обычного операционного цикла). Обязательства, отраженные в бухгалтерской отчетности в составе краткосрочных, предполагаются к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более 12 месяцев в рамках обычного операционного цикла). Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

2.5. Учет основных средств

Первоначальной стоимостью объектов основных средств признается общая сумма связанных с этими объектами капитальных вложений, которая в свою очередь включает в себя сумму фактических затрат на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление объектов основных средств, за вычетом возмещаемых сумм налогов и сборов и с учетом всех скидок, уступок, вычетов, премий, льгот, предоставляемых Компании поставщиками, подрядчиками или продавцами, вне зависимости от формы их предоставления.

При принятии объектов к бухгалтерскому учету в качестве основных средств стоимостной лимит не вводится.

После признания объекты основных средств Компании оцениваются способом по первоначальной стоимости и отражаются в бухгалтерском балансе по балансовой стоимости, которая представляет собой их первоначальную стоимость, уменьшенную на суммы накопленной амортизации и обесценения.

Переоценка объектов основных средств не производится.

Затраты на текущий ремонт основных средств включаются в состав расходов отчетного периода.

Стоимость объектов основных средств погашается посредством начисления амортизации (линейным методом) в течение срока их полезного использования.

Неотделимые улучшения, некомпенсируемые арендодателем, но произведенные арендатором с согласия арендодателя также признаются объектами основных средств, по которым арендатором начисляется амортизация в течение срока действия договора аренды, рассчитанная с учетом срока полезного использования, определяемого для арендованных объектов основных средств на основании нормативного законодательного акта. Произведенные капитальные вложения в виде неотделимых улучшений в арендованные объекты недвижимости вводятся в эксплуатацию в момент, когда они пригодны к использованию со сроком амортизации 7 (семь) лет (или оставшийся срок аренды).

Отделимые улучшения в арендованные основные средства учитываются как отдельные объекты основных средств.

Стоимость основных средств погашается посредством амортизации линейным способом, начиная с даты их признания в бухгалтерском учете, за исключением случаев когда потребительские свойства основных средств с течением времени не изменяются.

Компания в конце каждого отчетного года, а также при наступлении обстоятельств, свидетельствующих о возможном изменении, проверяет элементы амортизации (срок полезного использования, ликвидационную стоимость и способ начисления амортизации) на соответствие условиям использования объекта основных средств. По результатам такой проверки при необходимости Компания принимает решение об изменении соответствующих элементов амортизации. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете как изменения оценочных значений - перспективно.

Срок полезного использования основных средств определяется комиссией, утвержденной приказом руководителя, исходя из ожидаемого срока использования объекта основных средств, его ожидаемого физического износа и других возможных ограничений.

Сроки полезного использования основных средств (по основным группам), применяемые для начисления амортизации, приведены ниже:

Группа основных средств	Срок полезного использования
Неотделимые улучшения	84 месяца
Собственные здания и помещения	240 – 360 месяцев
Оборудование для сохранности ценностей	36 - 60 месяцев
Торговое оборудование, специализированное оборудование, телекоммуникационное оборудование	36 - 60 месяцев
Системы вентиляции, кондиционирования, пожаротушения	36 - 60 месяцев
Компьютерное оборудование	36 месяцев
Офисное оборудование	36 месяцев
Оборудование складов, уборочная техника	36 - 60 месяцев
Охранные системы товара и видеонаблюдения, система подсчета посетителей и рабочего времени и кассовое оборудование и рекламные конструкции	36 месяцев
Хозяйственные постройки	36 - 60 месяцев

Срок полезного использования актива определяется на основании единого классификатора по РСБУ и МСФО, где каждой группе основных средств привязан определенный срок полезного использования.

Срок полезного использования основных средств может отличаться от прописанного в классификаторе в нескольких случаях:

- Если планируется закрытие объекта, то все учитываемые в нем ОС, подлежат ускоренной амортизации. т.е. остаточный срок полезного использования равен остаточному сроку до закрытия объекта.
- В арендуемых объектах с расторгаемыми договорами аренды, срок по неотделимым улучшениям определяется по принципу наименьшего: СПИ (7 лет) или оставшегося срока аренды.

Изменение первоначальной стоимости основных средств, в которой они приняты к учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации и частичной ликвидации объектов основных средств.

Доходы и расходы от выбытия и реализации основных средств отражаются в отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов и расходов в нетто оценке.

Незавершенное строительство, оборудование к установке и авансы, выданные на данные цели, в отчетности отражаются в составе прочих внеоборотных активов.

2.6. Учет нематериальных активов

Капитальные вложения, связанные с приобретением объектов нематериальных активов, (далее – «НМА») признаются в бухгалтерском учете по мере осуществления Компанией фактических затрат на создание, приобретение, и улучшение соответствующих объектов нематериальных активов.

Первоначальной стоимостью НМА признается общая сумма связанных с этими объектами капитальных вложений, осуществленных до признания объекта НМА в бухгалтерском учете, которая включает в себя сумму фактических затрат на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление объектов НМА, связанное с улучшением (повышением) первоначально принятых нормативных показателей функционирования таких объектов, за вычетом возмещаемых сумм налогов и сборов и с учетом всех скидок, уступок, вычетов, премий, льгот, предоставляемых Компании поставщиками, подрядчиками или продавцами, вне зависимости от формы их предоставления.

Нематериальные активы, по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, считаются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования.

В отношении нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования Компания ежегодно проверяет такие нематериальные активы на возможность определения срока полезного использования в конце каждого отчетного периода, а также при наступлении фактов, свидетельствующих о появлении такой возможности. Амортизация таких нематериальных активов начинает начисляться с периода, в котором стало возможным надежно определить срок полезного использования.

Сроки полезного использования нематериальных активов (в месяцах), применяемые для начисления амортизации, приведены ниже:

Группы нематериальных активов	Сроки полезного использования	
	От (минимум)	До (максимум)
Лицензии на программное обеспечение, разработки и веб сайт	13	120
Прочие нематериальные активы	36	120

По всем группам нематериальных активов, по которым возможно надежно определить срок полезного использования, амортизация начисляется линейным способом.

Сроки полезного использования нематериальных активов ежегодно проверяются на необходимость уточнения. В случае существенного изменения продолжительности периода, в течение которого предполагается использовать актив, срок его полезного использования уточняется.

Переоценка нематериальных активов не производится.

В конце отчетного года производится проверка стоимости подверженных обесценению нематериальных активов, в том числе нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования; возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете как изменения оценочных значений. Компания проверяет нематериальные активы на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

Объект нематериальных активов подлежит списанию в том отчетном периоде, в котором он выбывает, или становится неспособным приносить Компании экономические выгоды в будущем. При списании объекта нематериальных активов суммы накопленной амортизации и накопленного обесценения относятся в уменьшение его первоначальной стоимости.

Доходы и расходы от выбытия и реализации нематериальных активов отражаются в отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов и расходов свернуто.

2.7. Учет запасов

Запасы Компании представлены товарами для перепродажи и прочими запасами.

В фактическую себестоимость запасов включаются фактические затраты на приобретение (создание) запасов, приведение их в состояние и местоположение, необходимые для потребления, продажи или использования, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов, а также сумм полученных от поставщиков поощрений вне зависимости от формы их предоставления (например, в виде скидок, ретро-бонусов и прочего).

Оценка запасов при списании (продаже, выбытии и ином основании) и запасов, находящихся в остатках на складе, производится по среднескользящей стоимости, исходя из средней цены закупки и остатков запасов, отнесенной на количество запасов по каждому объекту в отдельности.

Скидки и бонусы поставщиков, предоставленные до того, как соответствующие товары были проданы, переносятся на будущие периоды и учитываются как уменьшение себестоимости запасов.

На отчетную дату запасы оцениваются по наименьшей из фактической себестоимости и чистой стоимости продажи. Превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением, под которое создается резерв.

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под их обесценение, и отражается по строке «Себестоимость продаж» отчета о финансовых результатах.

Запасы на конец периода указывается за вычетом резерва на циклические потери, и с учетом резерва на возвраты товаров.

2.8. Учет финансовых вложений

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах).

При приобретении однородных ценных бумаг единицей бухгалтерского учета финансовых вложений является пакет ценных бумаг. При приобретении иных видов финансовых вложений единицей бухгалтерского учета является отдельное финансовое вложение (заем, вклад в уставный капитал и т.п.).

По долговым ценным бумагам и предоставленным займам расчет их оценки по дисконтированной стоимости не производится.

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец каждого квартала по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений относится на прочие доходы и расходы.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Взносы в добавочный капитал дочерних обществ признаются в качестве долгосрочных финансовых вложений по первоначальной стоимости.

При выбытии финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя их оценки, определяемой по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

По состоянию на 31 декабря каждого отчетного года, а также при наличии признаков обесценения Компания проводит проверку на обесценение, и при необходимости образует в бухгалтерском учете резерв под обесценение финансовых вложений. Резерв формируется в том случае, если в результате проведенной проверки подтверждается устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений.

Займы, предоставленные сотрудникам организации, отражаются в зависимости от срока обращения в составе строки «Прочие внеоборотные активы» либо «Дебиторская задолженность».

2.9. Учет денежных средств и денежных эквивалентов, отражение денежных потоков

Высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, исходя из условий договора, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости, отражаются в составе строки «Денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность организации, сколько деятельность ее контрагентов, и (или) когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам. В частности, Компания отражает свернуто следующие денежные потоки:

- денежные потоки комиссионера или агента в связи с осуществлением ими комиссионных или агентских услуг (за исключением платы за сами услуги);
- косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации или возмещение из нее и включаются в прочие поступления/ прочие платежи в отчете о движении денежных средств.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто также в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата. В частности, Компания отражает свернуто следующие денежные потоки:

- взаимно обусловленные платежи и поступления по расчетам с использованием банковских карт;
- покупка и перепродажа финансовых вложений;
- осуществление краткосрочных (как правило, до трех месяцев) финансовых вложений за счет заемных средств.

2.10. Учет кредитов и займов

Расходами, связанными с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, являются:

- проценты на сумму займа (кредита), подлежащие уплате заимодавцу (кредитору) в размере и на условиях, предусмотренных договорами займа (кредита);
- дополнительные расходы по займам.

Дополнительными расходами по займам являются:

- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);
- иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Дополнительные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов) включаются в состав прочих расходов равномерно в течение срока займа (кредита).

Расходы по процентам отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в том отчетном периоде, к которому они относятся, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива.

Задолженность по процентам отражается в зависимости от сроков погашения в составе строк «Долгосрочные заемные средства» или «Краткосрочные заемные средства».

2.11. Учет доходов

Доходы в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности Компании подразделяются на:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

К доходам от обычных видов деятельности относятся доходы от реализации бытовой техники и цифрового оборудования, и предоставления сопутствующих реализации услуг, включая организацию потребительского кредитования покупателей Компании.

Доходы, отличные от доходов от обычных видов деятельности, считаются прочими доходами.

Сумма выручки от продажи отражается в составе доходов от обычных видов деятельности в момент осуществления продажи в магазине или в момент доставки товара покупателю, если она осуществляется позднее, за вычетом начисленных бонусных баллов по программе лояльности и выданных акционных подарочных карт, которые учитываются и признаются в качестве доходов как описано в Пояснении 2.16.

Выручка от оказания услуг по программам дополнительного сервисного обслуживания («ПДО») отражается в составе доходов от обычных видов деятельности равномерно в течение срока действия сертификатов на дополнительное обслуживание.

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности. Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления денежных средств и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Выручка признается в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий:

- Компания имеет право на получение выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод Компании;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на товар перешло от Компании к покупателю или услуга оказана;
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Выручка по продаже товаров, полученных Компанией в рамках агентских договоров с поставщиками, признается развернуто (признается отдельно выручка и себестоимость) в случае, если Компания имела возможность владеть, пользоваться и распоряжаться товаром до момента продажи.

2.12. Учет расходов

Расходы признаются в учете в том отчетном периоде, к которому они относятся, независимо от времени фактической выплаты денежных средств или иной формы оплаты.

Расходы Компании подразделяются на:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

Коммерческие расходы признаются в себестоимости проданной продукции и оказанных услуг полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Бонусы поставщиков

Компания получает бонусы от поставщиков. Данные бонусы поступают в форме денежных платежей или других вознаграждений, предоставляемых за достижение Компанией 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. Компания имеет соглашения с каждым поставщиком в отношении особых условий для каждого вида соглашений и выплат. В зависимости от условий соглашений с поставщиками Компания 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.

Бонусы поставщиков, предоставляемые за достижение Компанией определенного объема закупок, отражаются в учете, когда существует разумная уверенность в том, что Компания достигнет объемов закупок, предусмотренных соглашениями с поставщиками. Такие платежи учитываются в качестве уменьшения стоимости приобретенных товаров и признаются в отчете о финансовых результатах, когда соответствующие товарные запасы 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 Компании и относятся на уменьшение себестоимости проданных товаров в том периоде, в котором Компанией выполняются условия их получения.

2.13. Учет аренды

Как следует из ФСБУ 25/2018, в момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Объекты бухгалтерского учета классифицируются как объекты учета аренды при одновременном выполнении следующих условий:

- предмет аренды идентифицируется:
 - предмет аренды определен в договоре аренды; и
 - договором не предусмотрено право арендодателя по своему усмотрению заменить предмет аренды в любой момент в течение срока аренды;
- арендодатель предоставляет арендатору предмет аренды на определенный срок. Если данный период в договоре не указан, то договор не может быть классифицирован в качестве договора аренды;
- арендатор имеет право на получение экономических выгод от использования предмета аренды в течение срока аренды;
- арендатор имеет право определять, как и для какой цели используется предмет аренды в той степени, в которой это не предопределено техническими характеристиками предмета аренды.

Права пользования активом признаются на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Права пользования активом оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость права пользования активом 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. Если у организации отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанное право пользования активом амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Права пользования активом проверяются на предмет обесценения.

На дату начала аренды Компания 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 Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение организацией 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 Компания 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.

Компания 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 Компанией срок аренды может отличаться от срока действия договора аренды. Сроки аренды в целом по Компании составляют до 10 лет.

2.14. Учет расходов будущих периодов

Расходы будущих периодов представляют собой актив, стоимость которого распределяется на последующие отчетные периоды, в течение которых ожидается получение экономических выгод от этого актива (как в форме получения дохода, так и уменьшения расходов). При этом списание расходов будущих периодов может быть полным при наступлении периода, к которому они относятся, или равномерным, если данные расходы относятся к нескольким периодам. Основанием для определения начала и срока списания расходов могут быть:

- срок действия договоров страхования;
- срок размещения рекламы;
- прочие условия.

В случае, когда из договора, лицензии или иного подтверждающего расходы документа не может быть однозначно определен срок, к которому они относятся, срок списания расходов будущих периодов определяется соответствующей комиссией на основе экспертного суждения и устанавливается на основании приказа руководителя Компании.

В составе расходов будущих периодов отражаются следующие затраты:

- расходы на маркетинг и рекламу – в течение срока, утвержденного внутренними документами в каждом конкретном случае;
- взносы на обязательное и добровольное страхование имущества и работников Компании;
- расходы на выполнение проектных, расчетных, организационных работ, результат которых будет использован для получения экономической выгоды в будущих отчетных периодах;
- иные расходы, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам.

Определение срока списания производится в зависимости от вида и назначения расхода и на основании документов, подтверждающих данные расходы (лицензий, договоров и пр.).

При отсутствии в договорах сроков, а также в случае намерения использовать аудиовизуальную продукцию по окончании действия договоров, сроки, в течение которых такие расходы подлежат отнесению на расходы на продажу или другие источники, регулируются Компанией в каждом конкретном случае, если иное не определено законодательством.

Расходы будущих периодов отражаются в бухгалтерском балансе в составе прочих оборотных активов или прочих внеоборотных активов в зависимости от оставшегося срока списания. Суммы списания расходов будущих периодов отражаются в составе коммерческих расходов.

2.15. Учет авансов полученных (выданных)

В случае перечисления Компанией оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг, передачи имущественных прав) дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе в оценке за минусом суммы налога на добавленную стоимость, подлежащей вычету (принятой к вычету) в соответствии с налоговым законодательством.

При получении Компанией оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг, передачи имущественных прав) кредиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе в оценке за минусом суммы налога на добавленную стоимость, подлежащей уплате (уплаченной) в бюджет в соответствии с налоговым законодательством.

2.16. Учет доходов будущих периодов

Доходы будущих периодов бывают 2-х видов:

- доходы будущих периодов по программам лояльности;
- доходы будущих периодов по программам дополнительного обслуживания.

Доходы будущих периодов по программам лояльности возникают, когда Компания начисляет клиентам бонусные баллы за счет уменьшения выручки. Доходы будущих периодов по программам лояльности признаются в качестве дохода при использовании или сгорании бонусов.

Выручка от продажи программ дополнительного обслуживания отражается в составе доходов будущих периодов и признается в качестве дохода равномерно в течение всего срока действия договора.

2.17. Учет оценочных обязательств и оценочных резервов

В бухгалтерском балансе отражаются следующие виды оценочных обязательств по следующим видам предстоящих расходов:

- на оплату неиспользованных отпусков работникам:
 - сумма обязательства на конец отчетного года определяется исходя из числа дней неиспользованного отпуска сотрудников;
- на выплату вознаграждений по итогам работы за год:
 - сумма обязательства определяется исходя из категории и стажа работы сотрудников по состоянию на отчетную дату;
- на судебные разбирательства:
 - сумма обязательства начисляется по судебным разбирательствам с высокой вероятностью неблагоприятного исхода;
- под возвраты покупателей:
 - краткосрочная часть резерва под возвраты покупателей формируется исходя из предполагаемой суммы возвратов товара в течение одного года, следующего за отчетным периодом;
 - долгосрочная часть резерва под возвраты покупателей формируется исходя из ожидаемой суммы возвратов товара за период после года, следующего за отчетным.

Резерв рассчитывается на основании исторических данных, подтверждающих, что основная доля возвратов проданного товара приходится на 3 последовательных года с момента его продажи, и определяется с использованием статистического коэффициента, отражающего соотношение возвратов товара в каждый год к выручке от их реализации.

- под гарантийное обслуживание:
 - Сумма обязательства начисляется исходя из ожидаемых расходов по проведению ремонта.
 - 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, Компания начисляет соответствующий резерв на расходы по гарантийному обслуживанию.
- прочие оценочные обязательства, удовлетворяющие критериям п. 4, 5 ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

Оценочные резервы. В бухгалтерском учете начисляются следующие виды оценочных резервов:

- (i) по сомнительным долгам (ежемесячно);
- (ii) под обесценение запасов (ежемесячно);
- (iii) по циклическим потерям (ежемесячно).

При этом существует следующий порядок создания резервов:

Резерв по сомнительным долгам представляет собой корректировку балансовой стоимости активов в случае наличия свидетельств обесценения, к которым относятся нарушения условий договора (просрочка платежа), наличие информации о банкротстве, финансовой реорганизации контрагента, данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых денежных средств, и др. К сомнительной задолженности относятся просроченная и непросроченная дебиторская задолженность, по которым отсутствует уверенность в их погашении.

Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

Суммы изменения резерва по сомнительным долгам по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги относятся на финансовые результаты Компании в составе прочих расходов и прочих доходов.

Нереальная к взысканию задолженность подлежит списанию на финансовые результаты Компании в составе прочих расходов.

Дебиторская задолженность отражается в Бухгалтерском балансе за вычетом резерва по сомнительным долгам.

Резерв под обесценение запасов отражает ожидания по расходам, связанным с реализацией товаров ниже фактической стоимости, а также по расходам, связанным с реализацией бракованных и некондиционных товаров ниже фактической стоимости.

Резерв по циклическим потерям сумма резерва начисляется исходя из ожидаемых расходов по циклическим потерям.

2.18. Учет налога на прибыль

Расход (доход) по налогу на прибыль определяется как сумма текущего налога на прибыль и отложенного налога на прибыль.

Текущий налог на прибыль определяется на основе данных, сформированных в бухгалтерском учете. При этом величина текущего налога на прибыль равна сумме исчисленного налога на прибыль, отраженного в налоговой декларации по налогу на прибыль.

Отложенный налог на прибыль определяется как суммарное изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за период, за исключением результатов операций, не включаемых в бухгалтерскую прибыль (убыток).

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства на начало и конец периода определяются на основе временных разниц, рассчитанных путем сравнения балансовой стоимости активов и обязательств с их стоимостью, которая будет учитываться при расчете налога на прибыль.

Отложенные налоговые обязательства признаются в том отчетном периоде, когда возникают налогооблагаемые временные разницы, а отложенные налоговые активы – в том отчетном периоде, когда возникают вычитаемые временные разницы, при условии существования вероятности того (то есть когда это более вероятно, чем нет), что Компания получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах.

Под условным расходом по налогу на прибыль понимается величина, определяемая как произведение бухгалтерской прибыли на ставку налога на прибыль.

В аналитическом учете постоянные разницы учитываются дифференцированно по видам доходов и расходов, временные разницы – по видам активов и обязательств, в оценке которых возникла временная разница, и отражаются в бухгалтерском учете обособленно.

2.19. Проведение инвентаризации

Инвентаризация активов и обязательств проводится в соответствии с ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация», утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 13 января 2023 года № 4н.

Инвентаризация основных средств проводится по отдельным подразделениям и отдельным классам основных средств не реже одного раза в 3 года.

Инвентаризация всех остальных активов и обязательств была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 года.

3. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

3.1. Изменения учетной политики

Первое применение ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»

Начиная с 1 января 2025 года Компания применяет положения ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». ФСБУ 4/2023 внес ряд изменений в порядок раскрытия отдельных видов активов и обязательств, а также изменил презентацию показателей бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях капитала. Данные изменения не оказали существенного влияния на бухгалтерскую отчетность Компании.

Первое применение ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация»

Начиная с 1 января 2025 года Компания применила ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация». ФСБУ 28/2023 внес ряд изменений в порядок проведения инвентаризации и документирование ее результатов. Данные изменения не оказали существенного влияния на бухгалтерскую отчетность Компании.

4. РАСШИФРОВКИ СТАТЕЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

4.1. Основные средства

Основные средства Компании по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Основные средства	4 138 792	6 431 318	6 844 075
Право пользования активом (Пояснение 4.16)	47 398 529	56 914 381	58 163 093
Итого	51 537 321	63 345 699	65 007 168

Основные средства на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	Капитальные вложения в арендованные основные средства	Торговое оборудование	Охранное оборудование	Компьютерное и телекоммуни- кационное оборудование	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2023 года	10 571 566	15 393 975	3 949 725	7 461 407	3 229 906	40 606 579
Приобретения	518 153	1 387 707	372 150	474 988	569 585	3 322 583
Переклассификация между группами	(11 076)	(17 730)	30	(1 538)	30 314	-
Выбытия	(564 156)	(721 782)	(143 575)	(124 369)	(166 083)	(1 719 965)
На 31 декабря 2024 года	10 514 487	16 042 170	4 178 330	7 810 488	3 663 722	42 209 197
Приобретения	(35 888)	489 950	250 773	144 760	182 380	1 031 975
Переклассификация между группами	(23 706)	(40 566)	4 021	(9 205)	69 456	-
Выбытия	(1 711 603)	(2 046 184)	(596 901)	(1 267 548)	(518 988)	(6 141 224)
На 31 декабря 2025 года	8 743 290	14 445 370	3 836 223	6 678 495	3 396 570	37 099 948
Накопленная амортизация						
На 31 декабря 2023 года	(8 513 634)	(12 403 372)	(3 441 864)	(6 719 116)	(2 684 518)	(33 762 504)
Начислено за год	(781 521)	(1 771 343)	(385 164)	(466 582)	(297 772)	(3 702 382)
Переклассификация между группами	(10 231)	10 261	87	(428)	311	-
Выбытия	564 156	722 199	143 581	125 003	132 068	1 687 007
На 31 декабря 2024 года	(8 741 230)	(13 442 255)	(3 683 360)	(7 061 123)	(2 849 911)	(35 777 879)
Начислено за год	(696 219)	(1 503 151)	(358 396)	(355 275)	(340 132)	(3 253 173)
Переклассификация между группами	(18 128)	16 728	(733)	1 818	315	-
Выбытия	1 711 603	2 046 184	596 901	1 267 548	447 660	6 069 896
На 31 декабря 2025 года	(7 743 974)	(12 882 494)	(3 445 588)	(6 147 032)	(2 742 068)	(32 961 156)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2023 года	2 057 932	2 990 603	507 861	742 291	545 388	6 844 075
На 31 декабря 2024 года	1 773 257	2 599 915	494 970	749 365	813 811	6 431 318
На 31 декабря 2025 года	999 316	1 562 876	390 635	531 463	654 502	4 138 792

4.2. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов в течение 2025, 2024 и 2023 годов представлено следующим образом:

	Лицензии на программное обеспечение, разработки и веб сайт	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2023 года	11 274 377	5 858 923	17 133 300
Приобретения	3 816 040	84	3 816 124
Переведено из состава расходов будущих периодов	15 457 549	-	15 457 549
Выбытия	(1 104 661)	(184)	(1 104 846)
На 31 декабря 2024 года	29 443 305	5 858 823	35 302 128
Приобретения	6 300 319	-	6 300 319
Выбытия	(9 581 489)	(651)	(9 582 140)
На 31 декабря 2025 года	26 162 135	5 858 172	32 020 307
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2023 года	(5 915 250)	(670)	(5 915 920)
Начислено за год	(7 273 202)	(124)	(7 273 326)
Переведено из состава расходов будущих периодов	(8 507 533)	-	(8 507 533)
Выбытия	638 947	-	638 947
На 31 декабря 2024 года	(21 057 038)	(794)	(21 057 832)
Начислено за год	(6 379 883)	(807)	(6 380 690)
Выбытия	9 488 976	163	9 489 139
На 31 декабря 2025 года	(17 947 945)	(1 438)	(17 949 383)
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2023 года	5 359 127	5 858 253	11 217 380
На 31 декабря 2024 года	8 386 267	5 858 029	14 244 296
На 31 декабря 2025 года	8 214 190	5 856 734	14 070 924

В 2025 году Компания ввела в эксплуатацию объекты, которые в большей части относились к доработке сайта, в том числе личного кабинета поставщика, логистических и учетных систем для новых схем работы с товаром, интеграции с внешними маркетплейсами, перестраивание и оптимизация системы работы с данными, а также доработки по проекту объединения розничных систем.

В результате применения нового ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» объекты бухгалтерского учета, учитываемые ранее в составе строки «Прочие внеоборотные активы» как расходы будущих периодов, на начало 2024 года были реклассифицированы в состав нематериальных активов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования составила 5 855 787 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 и 2023 годов: 5 923 911 тыс. руб. и 5 857 824 тыс. руб. соответственно). Данные нематериальные активы преимущественно представлены торговыми знаками «Эльдорадо».

4.3. Долгосрчные финансовые вложения

Долгосрчные финансовые вложения представлены долевыми финансовыми вложениями и долгосрчным займами, выданными связанным сторонам.

Долевые финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

Наименование	Количество/ доля	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Акции ПАО «М.видео» (i)	1 387 750	112 546	129 754	228 007
Акции ОАО «Весна-23»	158	14 698	14 698	14 698
Доля в ООО «БТ ХОЛДИНГ»	100%	59 265 980	59 265 980	59 265 980
Доля в ООО «Инвест-Недвижимость»	100%	7 996 858	7 996 858	7 996 858
Доля в ООО «Рентол»	100%	4 870 811	4 870 811	4 870 811
Доля в ООО «ДИРЕКТ КРЕДИТ ЦЕНТР»	100%	1 795 150	1 795 150	1 795 150
Доля в ООО «ТК «Пермский»	100%	999 910	999 910	999 910
Доля в ООО «Техкод»	100%	10	10	-
Доля в Guangzhou MVM Trade Co., LTD	100%	403	403	403
Доля в ООО «Директ Тех»	100%	10	-	-
Итого		75 056 376	75 073 574	75 171 817

- (i) Акции ПАО «М.видео» отражаются по рыночной стоимости, определенной на основе котировок объединенной биржи ПАО «Московская биржа». Эффект от изменения рыночной стоимости акций между отчетными датами представлен в Пояснениях 4.20.

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов Компания не выявила признаков обесценения долгосрчных финансовых вложений.

4.4. Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Нематериальные активы в разработке	1 193 246	2 989 347	2 179 143
Незавершенное строительство и оборудование к установке	191 394	399 423	396 515
Авансы, выданные на приобретение внеоборотных активов (без НДС)	137 020	435 202	280 387
Дебиторская задолженность по обеспечительным платежам по заключенным договорам аренды помещений (без НДС)	91 436	91 060	47 121
Расходы будущих периодов по созданию программного обеспечения, лицензии	-	-	5 953 578
Долгосрчные займы сотрудникам	-	-	2 778
Прочие внеоборотные активы	3 735	3 686	3 430
Резерв по сомнительным долгам	(6 603)	(10 995)	(4 950)
Итого	1 610 228	3 907 723	8 858 002

Объекты незавершенного строительства и оборудования к установке по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены незавершенным строительством и монтажом неотделимых улучшений, систем кондиционирования, торгового и компьютерного оборудования.

4.5. Запасы

Балансовая стоимость запасов Компании, остатки запасов в разрезе фактической себестоимости и обесценения по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов, а также движение запасов по видам запасов за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

Фактическая себестоимость	Товары для перепродажи	Прочие запасы	Итого
Баланс на 31 декабря 2023 года	142 836 606	156 452	142 993 058
Поступления и затраты	347 350 168	(18 826)	347 331 342
Списание на себестоимость продаж	(347 439 127)	(111 397)	(347 550 524)
Прочие списания на доходы (расходы)	12 228	(937 796)	(925 568)
Оборот между видами запасов	(1 079 620)	1 079 620	-
Баланс на 31 декабря 2024 года	141 680 255	168 053	141 848 308
Поступления и затраты	215 789 906	668 845	216 458 751
Списание на себестоимость продаж	(273 563 588)	(118 427)	(273 682 015)
Прочие списания на доходы (расходы)	10 013	(549 747)	(539 734)
Оборот между видами запасов	(13 796)	13 796	-
Баланс на 31 декабря 2025 года	83 902 790	182 520	84 085 310
		Резерв под циклические потери	
Резерв под обесценение и циклические потери	Резерв под обесценение		Итого
Баланс на 31 декабря 2023 года	3 148 931	142 187	3 291 118
Изменение резерва	236 984	85 526	322 510
Баланс на 31 декабря 2024 года	3 385 915	227 713	3 613 628
Изменение резерва	(922 260)	(96 419)	(1 018 679)
Баланс на 31 декабря 2025 года	2 463 655	131 294	2 594 949
	Товары для перепродажи	Прочие запасы	Итого
Балансовая стоимость			
Баланс на 31 декабря 2023 года	139 545 488	156 452	139 701 940
Баланс на 31 декабря 2024 года	138 066 627	168 053	138 234 680
Баланс на 31 декабря 2025 года	81 439 135	51 226	81 490 361

Запасы, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025, 2024, 2023 годов отсутствуют.

4.6. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025, 2024, 2023 годов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Задолженность поставщиков по бонусам	14 988 870	27 541 849	24 369 809
Торговая дебиторская задолженность	8 053 348	10 486 583	6 692 236
Авансы, выданные поставщикам за вычетом НДС	9 655 861	4 690 573	6 955 445
Дебиторская задолженность по дивидендам	200 000	200 000	469 974
Задолженность по прочим налогам и сборам	-	4 671	4 577
Задолженность по налогу на прибыль	2 530	-	-
Прочая дебиторская задолженность	78 845	27 292	31 769
Резерв по сомнительным долгам	(617 716)	(99 563)	(124 103)
Итого	32 361 738	42 851 405	38 399 707

	Резерв по сомнительным долгам
Баланс на 31 декабря 2023 года	124 103
Увеличение резервов	61 183
Использование резервов	(85 723)
Баланс на 31 декабря 2024 года	99 563
Увеличение резервов	548 342
Использование резервов	(30 189)
Баланс на 31 декабря 2025 года	617 716

4.7. Денежные средства и денежные эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Денежные средства на расчетных счетах в банках	2 810 788	16 174 585	12 906 599
Переводы в пути	1 548 983	5 089 926	5 325 669
Краткосрочные банковские депозиты	-	504 580	-
Денежные средства в кассах Компании и кассах магазинов	223 656	322 153	341 365
Итого	4 583 427	22 091 244	18 573 633

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

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов у Компании отсутствовали депозиты в валюте.

4.8. Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Расходы будущих периодов	-	-	481 472
Прочие	47 859	76 406	75 613
Итого	47 859	76 406	557 085

Прочие оборотные активы включают недостачи денежных средств и суммы взысканий по товарным потерям и прочим недостачам.

4.9. Добавочный капитал

В 2019 году был сформирован добавочный капитал путем дополнительного вноса материнской компании в размере 700 000 тыс. руб.

В 2024 году добавочный капитал был увеличен за счет вклада в имущество, полученного денежными средствами от материнской компании в сумме 5 500 000 тыс. руб.

4.10. Нераспределенная прибыль

В 2025 и 2024 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

В 2024 году Компания осуществила погашение задолженности по дивидендам, начисленным за прошлые периоды в адрес материнской компании, на сумму 4 881 077 тыс. руб.

В 2024 году была осуществлена отмена ранее начисленных дивидендов на сумму 1 328 687 тыс. руб. по истечении срока давности.

В 2023 году была осуществлена отмена ранее начисленных дивидендов на сумму 643 883 тыс. руб. по истечении срока давности.

4.11. Заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов остаток задолженности по полученным долгосрочным и краткосрочным заемным средствам представлен следующим образом:

	Срок погашения	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Долгосрочные векселя				
ООО «Инвест-Недвижимость»	март 2032	-	-	3 600 621
ООО «Рентол»	март 2032	67 684	61 811	172 314
Итого долгосрочные векселя		67 684	61 811	3 772 935
Долгосрочные займы				
ООО «МВ ФИНАНС»	апрель 2027	2 001 079	3 750 000	12 000 000
ПАО «М.Видео»	декабрь 2028	1 202 248	-	-
ООО «ТК «Пермский»	июнь 2029	871 677	762 877	-
ООО «Инвест Недвижимость»	июнь 2029	807 137	703 137	-
ООО «БТ Холдинг»	декабрь 2028	160 096	-	157 078
ООО «Рентол»	декабрь 2026	-	-	56 000
Итого долгосрочные займы		5 042 237	5 216 014	12 213 078
Итого долгосрочные векселя и займы		5 109 921	5 277 825	15 986 013
Краткосрочные кредиты				
Необеспеченные кредиты				
Банк 1	декабрь 2026	43 724 378	47 612 784	27 975 824
Банк 2	декабрь 2026	33 809 653	12 235 266	12 219 464
Банк 1	декабрь 2027	16 806 956	-	-
Банк 4	сентябрь 2028	12 657 271	-	-
Банк 6	сентябрь 2027	5 415 890	-	-
Банк 3	февраль 2026	5 271 518	8 548 842	9 815 878
Банк 4	декабрь 2026	12 614	9 039 783	5 767 546
Банк 7	декабрь 2025	-	10 000 000	-
Банк 6	апрель 2025	-	5 000 000	-
Банк 5	февраль 2024	-	-	5 013 486
Итого краткосрочные необеспеченные кредиты		117 698 280	92 436 675	60 792 198
Итого краткосрочные кредиты		117 698 280	92 436 675	60 792 198
Краткосрочные займы				
ООО «А-ФИНАНС ПРОЕКТ»	декабрь 2028	14 218 096	-	-
ООО «ГРАНД-СМВ»	декабрь 2028	10 673 487	-	-
ООО «МВ ФИНАНС»	апрель, август 2026	5 767 868	12 356 132	13 674 302
ПАО «М.видео»	декабрь 2025	-	1 237 583	1 308 083
ООО «БТ Холдинг»	декабрь 2025	-	159 645	-
Итого краткосрочные займы		30 659 451	13 753 360	14 982 385
Итого краткосрочные кредиты и займы		148 357 731	106 190 035	75 774 583

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

В течение 2025 и 2024 годов по заемным средствам были начислены проценты на сумму 30 003 275 тыс. руб. и 18 486 008 тыс. руб., соответственно.

Затраты по начисленным процентам учтены в составе строки «Проценты к уплате» отчета о финансовых результатах.

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов просроченной задолженности по уплате процентов у Компании нет.

Все кредиты и займы были получены в рублях.

Неиспользованные кредитные линии

По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов открытые кредитные линии и овердрафты, не использованные на отчетную дату, по которым у банков нет твердых обязательств по их предоставлению, представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Кредитные линии: открытые и не использованные на отчетную дату	112 000	11 286 000	27 473 000

4.12. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	99 533 265	187 436 093	182 682 394
Авансы полученные (без НДС)	5 167 725	10 651 145	6 740 574
Задолженность по прочим налогам и сборам	3 503 713	1 118 916	1 349 500
Задолженность по заработной плате	964 856	1 112 396	1 094 085
Задолженность по переменной арендной плате и коммунальным платежам	589 227	1 677 370	2 290 517
Задолженность по дивидендам	-	-	6 209 763
Прочая кредиторская задолженность	38 266 681	6 689 750	6 049 914
Итого	148 025 467	208 685 670	206 416 747

30 июня 2025 года Руководством ПАО «М.видео» было принято решение об увеличении капитала посредством дополнительной эмиссии акций, на сумму не менее 30 000 млн. руб. С акционерами были заключены договоры займов на стороне ООО «МВМ», задолженность по которым впоследствии была переуступлена ПАО «М.видео».

На отчетную дату указанные средства были в полном объеме получены и отражены в составе Прочей кредиторской задолженности:

Контрагенты, задолженность по которым переведена ПАО «М.видео»	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
ООО «Кэпиталгард»	20 282 777	-
ООО «Лэнбури»	1 717 997	-
ПАО «ЭСЭФАЙ»	9 853 813	-
ООО «ЭсЭФАЙ Кэпитал»	1 004 101	-
Итого	32 858 688	-

4.13. Оценочные обязательства

Движение оценочных обязательств за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

	На выплату вознаграждений сотрудникам по результатам текущего отчетного периода	На оплату неиспользо- ванных отпусков	Под гарантийное обслуживание	Под возвраты покупателей	Прочие оценочные обязательства	Итого
Баланс на 31 декабря 2023 года	1 713 315	616 589	125 679	2 385 780	100 307	4 941 670
Увеличение оценочных обязательств	-	2 583 907	285 382	2 297 899	26 024	5 193 212
Использование и списание оценочных обязательств	(1 662 377)	(2 563 976)	(317 593)	(2 385 780)	-	(6 929 726)
Баланс на 31 декабря 2024 года	50 938	636 520	93 468	2 297 899	126 331	3 205 156
Увеличение оценочных обязательства	360 429	2 235 822	187 675	1 776 057	-	4 559 983
Использование и списание оценочных обязательств	(2 488)	(2 342 376)	(244 109)	(2 297 899)	(85 656)	(4 972 528)
Баланс на 31 декабря 2025 года	408 879	529 966	37 034	1 776 057	40 675	2 792 611

Ниже приведен анализ оценочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2025, 2024, 2023 годов в зависимости от сроков погашения:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Долгосрочные оценочные обязательства			
Под возвраты покупателей	261 573	394 072	489 610
Под гарантийное обслуживание (долгосрочный)	2 592	6 572	8 316
Итого долгосрочные оценочные обязательства	264 165	400 644	497 926
Краткосрочные оценочные обязательства			
Под возвраты покупателей	1 514 484	1 903 827	1 896 170
На выплату вознаграждений сотрудникам по результатам текущего отчетного периода	408 879	50 939	1 713 315
На оплату неиспользованных отпусков	529 966	636 519	616 589
Под гарантийное обслуживание (краткосрочный)	34 442	86 896	117 363
Под прочие оценочные обязательства	40 675	126 331	100 307
Итого краткосрочные оценочные обязательства	2 528 446	2 804 512	4 443 744
Итого оценочные обязательства	2 792 611	3 205 156	4 941 670

4.14. Доходы будущих периодов

Движение доходов будущих периодов за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

	За 2025 год, тыс. руб.			За 2024 год, тыс. руб.		
	Программы лояльности клиентов	Дополнительное обслуживание	ИТОГО	Программы лояльности клиентов	Дополнительное обслуживание	ИТОГО
По состоянию на 1 января	246 741	-	246 741	2 190 000	5 800	2 195 800
Выручка, отложенная в течение периода	10 250 637	-	10 250 637	18 830 000	-	18 830 000
Выручка, признанная в отчете о финансовых результатах	(9 731 214)	-	(9 731 214)	(20 773 259)	(5 800)	(20 779 059)
По состоянию на 31 декабря	<u>766 164</u>	<u>-</u>	<u>766 164</u>	<u>246 741</u>	<u>-</u>	<u>246 741</u>

4.15. Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль за 2025 и 2024 годы представлен следующим образом:

	2025 тыс. руб.	2024 тыс. руб.
Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	(83 645 490)	(23 600 164)
Условный доход по налогу на прибыль	20 911 373	4 720 033
Начислен торговый сбор	144 400	79 818
Итого	21 055 773	4 799 851
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль	-	3 705 197
Итого	-	3 705 197
Постоянный налоговый расход:		
Убытки от скидок покупателям	(42 065)	(44 309)
Товарные потери	(118 972)	(109 452)
Расходы на зарплату, не учитываемые при определении налоговой базы	(23 538)	(25 557)
Прочие расходы, не учитываемые для целей налогообложения	(756 972)	(205 678)
Итого	(941 547)	(384 996)
Постоянный налоговый доход:		
По полученным дивидендам	-	199 980
Итого	-	199 980
Отложенный налог на прибыль	20 114 226	8 320 032
(Увеличение)/уменьшение отложенного налогового актива:		
по бонусам поставщиков, включенным в себестоимость запасов из-за разницы в оценке между налоговым и бухгалтерским учетом	131 182	34 136
по основным средствам из-за несовпадения сроков и способов начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете	166 426	(198 135)
по резерву под обесценение запасов из-за разницы в оценке между налоговым и бухгалтерским учетом	230 565	(47 397)
из-за несовпадения сроков признания выручки и себестоимости между налоговым и бухгалтерским учетом	(129 856)	388 588
по оценочным обязательствам на вознаграждения сотрудников и оплату неиспользованных отпусков	(104 011)	270 766
по начисленным расходам	177 387	(128 676)
по арендным расходам	(1 878 508)	(1 177 326)
по налоговым убыткам	(20 129 816)	(4 332 785)
эффект изменения ставки по налогу на прибыль	-	(3 986 279)
по прочим	24 018	24 007
Итого	(21 512 613)	(9 153 101)
(Уменьшение)/ увеличение отложенного налогового обязательства:		
по основным средствам из-за несовпадения сроков и способов начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете	(69 814)	(19 546)
по арендным расходам	1 743 308	648 281
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль	-	281 082
по прочим доходам, не учитываемым для целей налогообложения	(130 707)	3 070
Итого	1 542 787	912 887
Итого текущий налог на прибыль	-	-

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% с 1 января 2025 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания признала отложенный налоговый актив в отношении накопленных и перенесенных на будущее налоговых убытков в сумме 31 021 920 тыс. руб. и 11 164 490 тыс. руб. соответственно.

Сумма налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по которым были признаны отложенные налоговые активы, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, составила 124 087 680 тыс. руб. и 44 657 960 тыс. руб., соответственно.

Руководство полагает, что признание отложенного налогового актива правомерно, так как Компания накопила достаточную историю получения прибыли вплоть до 2022 года. Компания также полагает, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены накопленные налоговые убытки, является вероятным. При проведении этой оценки Компания приняла во внимание, что в соответствии с долгосрочной стратегической моделью Группы 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 создает 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 М.Видео 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 - «EBITDA») 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 М.Видео 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 Компании 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 М.Видео оценила, что, если ежегодный показатель EBITDA 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.

По результатам проведенной оценки, руководство Компании 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.

4.16. Аренда

Сверка остатков права пользования активом по группам в разрезе первоначальной стоимости, накопленной амортизации и накопленного обесценения и его движения представлена следующим образом:

	Земельные участки	Торговые точки	Склады	Транс- портные средства	Прочие права аренды	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2023 года	5 521	84 735 690	7 382 319	359 111	484 865	92 967 506
Заключение новых договоров аренды	31	4 679 172	1 804 478	85 626	1 752	6 571 059
Модификация договоров аренды	-	4 616 052	(139 954)	6 197	4 838	4 487 133
Выбытия	-	(4 141 255)	(353 305)	(15 716)	(2 384)	(4 512 660)
Пересмотр опционов на досрочное расторжение договоров аренды*	1 440	5 711 717	-	-	479	5 713 636
На 31 декабря 2024 года	6 992	95 601 376	8 693 538	435 218	489 550	105 226 674
Заключение новых договоров аренды	-	1 199 171	343	-	631 051	1 830 565
Модификация договоров аренды	45	1 696 869	5 509 928	114 077	603 783	7 924 702
Выбытия	-	(10 362 702)	(2 095 838)	(33 894)	(876 566)	(13 369 000)
На 31 декабря 2025 года	7 037	88 134 714	12 107 971	515 401	847 818	101 612 941
Накопленная амортизация и накопленное обесценение						
На 31 декабря 2023 года	(1 430)	(30 951 053)	(3 457 317)	(102 376)	(292 237)	(34 804 413)
Начислено за период	(412)	(14 036 166)	(1 763 960)	(131 211)	(138 533)	(16 070 282)
Выбытия	-	2 203 673	340 629	15 716	2 384	2 562 402
На 31 декабря 2024 года	(1 842)	(42 783 546)	(4 880 648)	(217 871)	(428 386)	(48 312 293)
Начислено за период	(382)	(12 020 691)	(1 875 919)	(208 544)	(140 346)	(14 245 882)
Выбытия	-	5 771 946	2 094 957	30 705	446 155	8 343 763
На 31 декабря 2025 года	(2 224)	(49 032 291)	(4 661 610)	(395 710)	(122 577)	(54 214 412)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2023 года	4 091	53 784 637	3 925 002	256 735	192 628	58 163 093
На 31 декабря 2024 года	5 150	52 817 830	3 812 890	217 347	61 164	56 914 381
На 31 декабря 2025 года	4 813	39 102 423	7 446 361	119 691	725 241	47 398 529

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

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
На 1 января	68 120 390	68 182 280
Заключение новых договоров аренды	1 767 517	6 459 769
Модификация договоров аренды	7 924 702	4 220 660
Выбытие договоров аренды	(6 740 651)	(2 685 745)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	12 285 140	11 383 039
Арендные платежи за период	(22 938 494)	(25 153 249)
Пересмотр опционов на досрочное расторжение договоров аренды*	-	5 713 636
На 31 декабря	60 418 604	68 120 390
Краткосрочная часть обязательств по аренде	17 875 558	19 451 696
Долгосрочная часть обязательств по аренде	42 543 046	48 668 694

* В 2024 году руководство Компании провело анализ условий договоров аренды и истории применения опционов на досрочное расторжение и пересмотрело 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 Компании на 5 713 636 тыс. руб.

Сроки погашения обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Текущая часть (менее 1 года)	21 540 908	23 546 433
От 1 до 5 лет	57 662 353	61 466 225
Свыше 5 лет	19 167 938	27 297 347
Итого	98 371 199	112 310 005
Эффект дисконтирования	(37 952 595)	(44 189 615)
Итого обязательство по аренде	60 418 604	68 120 390

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов договоры аренды Компании не предусматривали каких-либо ограничительных условий, а также отсутствовали права пользования активом, находящиеся в залоге по кредитным договорам.

4.17. Обеспечения обязательств полученные и выданные

Гарантии полученные

В процессе своей операционной деятельности Компания заключает с банками договоры о получении финансовых гарантий. В соответствии с данными договорами банки предоставляют гарантии в пользу поставщиков Компании, и обязательства могут быть истребованы с Компании по данным договорам исключительно в случае нарушения контрактных сроков оплаты задолженности поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов гарантии, полученные от банков, представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2024 года, тыс. руб.	На 31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Гарантии, полученные от банков	3 888 262	10 463 427	4 314 759

Поручительства выданные

Компания выступает поручителем по облигациям, выпущенным ООО «МВ ФИНАНС» с общим номиналом 7 597 702 тыс. руб.

4.18. Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Доходы по обычным видам деятельности в разрезе видов деятельности за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

Вид деятельности	Выручка	
	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Розничная выручка	317 754 984	445 062 860
Выручка от услуг потребительского кредитования	940 369	893 917
Выручка от продаж сертификатов дополнительного обслуживания	1 580	6 669
Выручка от прочих услуг	3 565 691	3 892 449
Итого	322 262 624	449 855 895

Себестоимость в разрезе видов деятельности за 2025 и 2024 годы представлена следующим образом:

Статья затрат	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Себестоимость товаров для перепродажи:		
- Себестоимость товаров	278 991 800	352 369 727
- Транспортные расходы	2 671 194	4 047 233
- Товарные потери, за вычетом излишков и дохода от невостребованных возвращенных товаров	176 576	(1 048 871)
- Списание запасов	(922 260)	236 984
Себестоимость услуг потребительского кредитования	2 777 768	2 308 125
Себестоимость услуг дополнительного обслуживания	38 627	22 567
Себестоимость прочих услуг	2 141 610	3 037 508
Итого	285 875 315	360 973 273

4.19. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Зарботная плата и соответствующие налоги	24 592 294	26 716 368
Амортизация прав пользования активом	14 245 882	16 070 282
Амортизация основных средств, нематериальных активов	9 622 249	10 975 709
Расходы на рекламу и продвижение товаров, нетто	3 316 798	4 029 278
Комиссии маркетплейсам	2 972 732	3 642 000
Коммунальные услуги	2 748 058	2 793 094
Банковские услуги	2 329 611	2 904 479
Ремонт и техническое обслуживание	2 054 949	2 157 333
Безопасность	1 883 255	2 328 007
Консультационные услуги	1 831 498	2 353 116
Складские расходы	1 488 038	1 662 418
Расходы на аренду, за вычетом доходов от субаренды	338 300	1 040 439
Связь	236 458	279 042
Эксплуатационные расходы	136 962	129 412
Налоги, за исключением налога на прибыль	128 184	151 177
Прочие расходы	2 321 415	2 915 019
Итого	70 246 683	80 147 173

В течение 2025 года Компания получила 1 004 689 тыс. руб. от поставщиков в качестве компенсации расходов по рекламе (в 2024 году: 1 338 453 тыс. руб.).

4.20. Доходы от участия в других организациях и прочие доходы

Доходы от участия в других организациях и прочие доходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Доходы от участия в других организациях		
Дивиденды	-	999 900
Итого доходы от участия в других организациях	-	999 900
Прочие доходы		
Доходы по урегулированию задолженности с поставщиком	1 907 474	-
Доходы от выбытия договоров аренды	1 798 366	786 235
Доходы от оказания консалтинговых услуг	205 200	210 044
Курсовые разницы	174 796	-
Доходы, полученные от размещения рекламных материалов в магазинах Компании	22 769	5 574
Доходы от сдачи в аренду торговых площадей, находящихся в собственности Компании	879	1 280
Доходы от прощения задолженности по векселям	-	5 727 944
Прочие доходы	151 718	123 957
Итого	4 261 202	6 855 034

4.21. Прочие расходы

Прочие расходы за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

Прочие расходы	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Расходы на корпоративные мероприятия и благотворительность	934 961	237 598
Расходы по штрафам, пеням, неустойкам	550 470	187 073
Изменение в резерве по сомнительным долгам	543 748	92 643
Расходы от переоценки акций ПАО «М.видео»	17 208	98 253
Курсовые разницы	-	73 268
Начисление резерва по судебным разбирательствам	-	26 023
Прочие расходы	28 748	29 545
Итого	2 075 135	744 403

4.22. Проценты к уплате

Проценты к уплате за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

Проценты к уплате	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Проценты к уплате по кредитам и займам	30 003 275	18 486 008
Проценты по аренде	12 285 140	11 383 039
Проценты по договорам факторинга, коммерческим кредитам и векселям	10 298 512	10 775 874
Итого	52 586 927	40 644 921

Для управления ликвидностью Компания 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, коммерческий кредит и векселя. Поскольку в результате использования данных механизмов Компания не получает существенных выгод дополнительного финансирования и не предоставляет дополнительного обеспечения, соответствующие обязательства отражаются в составе торговой кредиторской задолженности, а денежные потоки – в составе движения денежных средств от операционной деятельности.

5. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

По мнению руководства Компании, к основному управленческому персоналу Компании согласно определению ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах» относятся Президент, Генеральный директор, Финансовый директор, Коммерческий директор, Операционный директор, Главный исполнительный директор, Директор по розничным продажам, Директор по персоналу, Управляющий директор, Директор по управлению поставками, дистрибуцией и логистикой, Директор по корпоративным и правовым отношениям, Директор по безопасности, Члены правления.

Размер краткосрочного вознаграждения, начисленного Компанией основному управленческому персоналу в 2025 году, в совокупности составил 400 605 тыс. руб. (в 2024 году: 849 427 тыс. руб.), включая заработную плату, премии, отпускные и расходы по взносам в фонды.

Основным хозяйственным обществом является ПАО «М.видео». Другими связанными сторонами являются другие связанные стороны, в которых у Компании нет прямой или косвенной доли владения.

Операции со связанными сторонами

Процентный расход по займам полученным

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Основное хозяйственное общество	99 500	99 500
Дочерние хозяйственные общества	221 580	295 186
Другие связанные стороны	5 590 510	2 522 368
Итого	5 911 590	2 917 054

Информация по займам, полученным от связанных сторон, раскрыта в Пояснении 4.11. «Заемные средства».

Прочие доходы

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Дочерние хозяйственные общества	-	5 727 944
Другие связанные стороны	117 276	-
Итого	117 276	5 727 944

Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Основное хозяйственное общество	184 735	225 408
Дочерние хозяйственные общества	3 397 648	2 779 472
Зависимые хозяйственные общества	4 104 800	4 314 797
Другие связанные стороны	28 559 049	207 841
Итого	36 246 232	7 527 518

Реализация оборудования, товаров, работ и услуг

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Основное хозяйственное общество	1 697	1 972
Дочерние хозяйственные общества	1 136 888	470 386
Зависимые хозяйственные общества	1 402 639	1 756 471
Другие связанные стороны	7 461 016	1 475 729
Итого	10 002 240	3 704 558

Дивиденды полученные

В 2025 и 2024 годах Компания не получала дивиденды от основного хозяйственного общества.

Компания получила дивиденды в 2024 году от дочерних хозяйственных обществ в размере 999 900 тыс. руб.

Денежные потоки со связанными сторонами

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ		
От продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	9 183 053	8 147 514
Прочие поступления	-	(1 356 102)
Поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	(25 407 353)	(7 380 982)
В связи с оплатой труда работников	-	(331 471)
Процентов по долговым обязательствам	(2 621 401)	(2 667 154)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	-	1 269 874
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(4 297 121)	(4 757 000)
В связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	(10)	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ		
Получение кредитов и займов	22 001 079	6 400 000
В связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(10 167 792)	(14 724 482)
Денежных вкладов собственников (участников)	-	5 500 000
На уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	-	(4 881 077)

Дебиторская задолженность

		31 декабря 2025 года, тыс. руб.	31 декабря 2024 года, тыс. руб.	31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Вид операции				
Дочерние хозяйственные общества	Задолженность по дивидендам	200 000	-	469 974
Основное хозяйственное общество	Реализация оборудования, товаров, работ и услуг	-	591	414
Дочерние хозяйственные общества	Реализация оборудования, товаров, работ и услуг	1 169 356	36	428
Зависимые хозяйственные общества	Реализация оборудования, товаров, работ и услуг	118 183	602 963	465 424
Другие связанные стороны	Реализация оборудования, товаров, работ и услуг	6 023 558	155	812 527
Дочерние хозяйственные общества	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	381 953	-	-
Зависимые хозяйственные общества	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	305 711	104 710	-
Другие связанные стороны	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	68 100	-	45 631
Итого		8 266 861	708 455	1 794 398

На 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов резерв по дебиторской задолженности от связанных сторон отсутствует.

Кредиторская задолженность

	Вид операции	31 декабря 2025 года, тыс. руб.	31 декабря 2024 года, тыс. руб.	31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Основное хозяйственное общество	Задолженность по дивидендам	-	-	4 881 077
Дочерние хозяйственные общества	Задолженность по дивидендам	-	-	1 328 687
Другие связанные стороны	Реализация оборудования, товаров, работ и услуг	680 000	7 000 000	760 642
Основное хозяйственное общество	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	32 951 820	26 878	440 037
Дочерние хозяйственные общества	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	55 983	836 265	613 113
Зависимые хозяйственные общества	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	1 239 936	835 702	1 841 453
Другие связанные стороны	Приобретение оборудования, товаров, услуг и работ	13 494 735	-	1 144 685
		48 422 474	8 698 845	11 009 694

Компания не заключала договоры с негосударственными пенсионными фондами в течение 2025 и 2024 годов.

Компания не участвовала в совместной деятельности в течение 2025 и 2024 годов.

6. КУРСЫ ВАЛЮТ И КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

Курсы Центрального банка Российской Федерации, действовавшие на отчетную дату:

Валюта	31 декабря 2025 года, тыс. руб.	31 декабря 2024 года, тыс. руб.	31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Доллар США	78,2267	101,6797	89,6883
Евро	92,0938	106,1028	99,1919

Доходы и расходы Компании от курсовых разниц за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025 год, тыс. руб.	2024 год, тыс. руб.
Величина положительных курсовых разниц, отнесенных на счет учета финансовых результатов Компании	570 573	26 935
Величина отрицательных курсовых разниц, отнесенных на счет учета финансовых результатов Компании	(395 777)	(100 203)
Итого	174 796	(73 268)

7. РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

7.1. Условия ведения деятельности Компании

Группа М.Видео является одним из крупнейших ритейлеров бытовой техники и электроники в России, работающим в условиях трансформирующейся экономической конъюнктуры. В 2025 году Компания 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 и перехода на агентскую схему поставок с ключевыми поставщиками.

Компания ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, где продолжаются экономические реформы, направленные на увеличение бюджетных доходов, развитие производства и социально значимых отраслей, совершенствование регулирования в различных секторах для выстраивания баланса между интересами бизнеса и государства. Указанные реформы призваны нивелировать политические и экономические санкции, введенные Соединенными 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, снижением потребительской активности из-за увеличения объема средств населения на депозитах, колебаниях уровня занятости, усложнении логистических цепочек и способов международных расчетов.

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 Компании воспользоваться улучшением условий заимствования для оптимизации структуры долговой нагрузки и рефинансирования обязательств на более выгодных условиях.

Якорным рынком для Компании 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 Компания 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.

В ответ на санкционные ограничения Группы М.Видео выстроила альтернативную операционную инфраструктуру, перестроив логистические маршруты с переориентацией на транзитные хабы в дружественных юрисдикциях и внедрив новые платежные механизмы для осуществления международных расчетов в национальных валютах и валютах третьих стран. Параллельно Группа М.Видео ведет активное расширение портфеля партнеров и развитие ассортимента, сотрудничая как с российскими, так и зарубежными компаниями в рамках действующего законодательства.

Ключевым элементом цифровой трансформации компании стал переход бизнес-модели на агентскую схему поставок. В условиях высокой ключевой ставки традиционная 1P-модель с выкупом товаров на баланс Компании 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 М.Видео 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. Компания 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 матрицу на уровне 209 тыс. артикулов, обеспечить бесперебойные поставки ключевых товарных категорий и минимизировать зависимость от традиционных импортных каналов.

Совокупный объем 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 55%, что является максимальным показателем среди всех товарных категорий.

Параллельно с экспансией универсальных площадок на российском рынке активно формируется сегмент нишевых маркетплейсов. По данным исследований, объем 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 бухгалтерская отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. На момент утверждения данной бухгалтерской отчетности к выпуску, указанные события не оказали значительного прямого негативного влияния на деятельность Группы М.Видео. Отстроенная операционная инфраструктура, диверсифицированная база поставщиков и гибкая бизнес-модель обеспечивают Компании 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 Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

7.2. Механизм управления рисками

Руководство Компании контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании.

Финансовые риски

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что у Компании могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на товары и ценовых индексов и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевыми инструментами. Статьи баланса Компании, подверженные рыночному риску, прежде всего, включают в себя кредиты и займы, торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность, денежные средства.

Риск изменения процентной ставки

Активы и обязательства Компании в основном имеют фиксированные ставки процента или привязанные к ставке ЦБ. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена значительному риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск того, что финансовые результаты Компании будут изменяться в результате изменения курса иностранных валют. Компания подвержена валютному риску, возникающему, в основном, из-за приобретения товаров у иностранных поставщиков по контрактам, выраженным в иностранной валюте.

Кредитный риск

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

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 четырем основным поставщикам составляли 31% от величины дебиторской задолженности (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 37%). Компания полагает, что уровень кредитного риска, связанного с вышеуказанной дебиторской задолженностью, не является существенным, поскольку все дебиторы являются основными поставщиками Компании.

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

В следующей таблице представлены остатки по операциям с крупнейшими банками на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов:

	Валюты	Рейтинг на 31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года, тыс. руб.	31 декабря 2024 года, тыс. руб.	31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Банк 2	руб.	ruAAA	1 865 437	4 850 259	4 639 659
Банк 4	руб.	ruAA+	721 721	2 139 244	868 242
Банк 8	руб.	AAA	190 324	4 512	4 315 138
Банк 7	руб.	AA	3 532	3 356 782	-
Банк 6	руб.	ruAA	860	222 410	278 961
Банк 1	руб.	ruAAA	710	2 383	3 707
Банк 9	руб.	ruA	709	657	1 811 192
Банк 3	руб.	ruA+	445	6 029 651	883 917
Прочие			27 050	73 267	105 783
Итого			2 810 788	16 679 165	12 906 599

Максимальная подверженность кредитному риску по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже:

	31 декабря 2025 года, тыс. руб.	31 декабря 2024 года, тыс. руб.	31 декабря 2023 года, тыс. руб.
Долгосрочные финансовые вложения	75 056 376	75 073 574	75 171 817
Дебиторская задолженность	32 361 738	42 851 405	38 399 707
Денежные средства и их эквиваленты	4 583 427	22 091 244	18 573 633
Итого	112 001 541	140 016 223	132 145 157

Балансовая стоимость активов, отраженных в настоящей бухгалтерской отчетности, показана за вычетом убытков от обесценения и представляет собой максимальную величину кредитного риска Компании. По состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов у Компании не было прочей концентрации кредитного риска.

Риск ликвидности

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

Целью Компании является обеспечение непрерывного финансирования и гибкости при использовании финансовых ресурсов путем использования овердрафтов по банковским счетам и банковских кредитов. Компания ежемесячно 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 Компании, программа оптимизации количества магазинов и прогнозируемые потребности Компании в оборотном капитале. Для покрытия значительной доли своих базовых потребностей в наличных денежных средствах Компания использует долгосрочные инструменты (займы и кредиты). Для удовлетворения сезонной потребности в ликвидности Компания использует краткосрочные кредиты и банковские овердрафты.

Кроме того, для управления ликвидностью Компания 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, коммерческий кредит и векселя.

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая кредиторская задолженность, в отношении которой Компанией использовались механизмы получения дополнительной отсрочки платежа с привлечением финансовых институтов, составила 13 866 993 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 24 130 560 тыс. руб.) соответствующие процентные расходы за 2025 год – 6 260 427 тыс. руб. (2024: 6 059 339 тыс. руб.). Также, по состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелась торговая кредиторская задолженность перед поставщиками в размере 4 450 233 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 36 449 825 тыс. руб.), в отношении которой предоставлялась возмездная отсрочка платежа. Финансовые расходы, понесенные Компанией в связи с предоставлением поставщиками такой отсрочки, составили 3 620 383 тыс. руб. в 2025 году и 4 716 534 тыс. руб. в 2024 году.

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов на основе недисконтированных платежей по договорам:

По состоянию на 31 декабря 2025 года	Менее 3 месяцев, тыс. руб.	От 3 месяцев до года, тыс. руб.	От 1 года до 5 лет, тыс. руб.	Свыше 5 лет, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Кредиторская задолженность	61 951 048	86 074 419	-	-	148 025 467
Заемные средства	5 271 518	118 194 631	30 001 503	-	153 467 652
Обязательство по аренде	5 762 219	15 778 689	57 662 353	19 167 938	98 371 199
Итого	72 984 785	220 047 739	87 663 856	19 167 938	399 864 318

По состоянию на 31 декабря 2024 года	Менее 3 месяцев, тыс. руб.	От 3 месяцев до года, тыс. руб.	От 1 года до 5 лет, тыс. руб.	Свыше 5 лет, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Кредиторская задолженность	201 252 480	7 433 190	-	-	208 685 670
Заемные средства	91 239 847	14 950 188	5 277 825	-	111 467 860
Обязательство по аренде	6 171 136	17 375 297	61 466 225	27 297 347	112 310 005
Итого	298 663 463	39 758 675	66 744 050	27 297 347	432 463 535

По состоянию на 31 декабря 2023 года	Менее 3 месяцев, тыс. руб.	От 3 месяцев до года, тыс. руб.	От 1 года до 5 лет, тыс. руб.	Свыше 5 лет, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Кредиторская задолженность	193 389 619	13 027 128	-	-	206 416 747
Заемные средства	-	75 774 583	15 986 012	-	91 760 595
Обязательство по аренде	5 983 398	16 693 190	53 365 755	16 302 235	92 344 578
Итого	199 373 017	105 494 901	69 351 767	16 302 235	390 521 920

7.3. Другие виды рисков

Правовые риски

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Компанией, как незначительные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются.

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Компании в связи с незначительным объемом операций Компании на внешнем рынке.

Судебные разбирательства

В ходе ведения деятельности Компания подвергается различным искам и претензиям.

Хотя в отношении таких разбирательств действуют прочие факторы неопределенности, и их исход невозможно предсказать с достаточной степенью уверенности, руководство Компании считает, что финансовое влияние данных вопросов не превысит суммы, признанной в качестве резерва под судебные разбирательства и штрафы, раскрытой в Пояснении 4.13, в составе прочих оценочных обязательств.

Риски, связанные с налоговым законодательством

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными 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 Компании, 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 бухгалтерскую отчетность.

Таможенные аспекты

В течение периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, часть произведенных за рубежом товаров Компания 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.

Компания действует исключительно в рамках российского законодательства, в соответствии со всеми применимыми налоговыми и правовыми требованиями в отношении импортированной продукции, таким образом, Компания не участвовала, не знала и не могла знать о каких-либо существенных нарушениях применимого таможенного кодекса российскими оптовыми или посредническими компаниями. Соответственно, в настоящей бухгалтерской 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 «Риски, связанные с налоговым законодательством»).

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

Репутационные риски

Руководство Компании считает, что в настоящее время отсутствуют факты, которые могли бы оказать существенное негативное воздействие на уменьшение числа его покупателей вследствие негативного представления о качестве реализуемой Компанией продукции (работ, услуг), соблюдении сроков поставок продукции, выполнения работ (услуг), а также участия Компании в каком-либо ценовом сговоре. Соответственно, репутационные риски оцениваются Компанией как несущественные.

8. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

30 января 2026 года доля в уставном капитале ООО «Директ Тех» была продана.

13 марта 2026 года с ООО «А-ФИНАНС ПРОЕКТ» было заключено соглашение об отсрочке платежа по основному долгу в размере 14 218 096 тыс. руб. до 30 декабря 2028 года.

С 20 марта 2026 года генеральным директором Компании назначен Бакальчук Владислав Сергеевич. С 1 апреля 2026 года главным бухгалтером Компании назначена Шумова Ольга Анатольевна.

Генеральный директор

29 апреля 2026 года

Бакальчук В.С.

