

ПАО «Фикс Прайс»

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

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-6
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-51

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

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение ПАО «Фикс Прайс» (далее — «Компания») и его дочерних предприятий (далее — «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее — «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

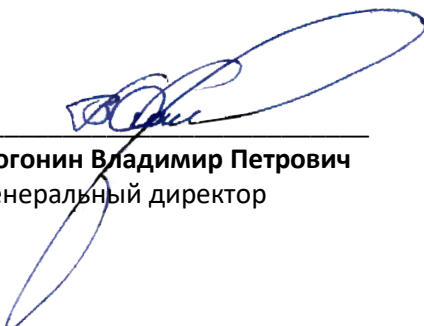
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством от имени Совета директоров Компании 2 марта 2026 года.

От имени руководства:



Погонин Владимир Петрович
Генеральный директор

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Фикс Прайс»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Фикс Прайс» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита

Что было сделано в ходе аудита

Наличие запасов и полнота их отражения в учете

По состоянию на 31 декабря 2025 года запасы, принадлежащие Группе, составляют 52,578 млн руб. Запасы Группы состоят из товаров, приобретенных и предназначенных для перепродажи, и отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой цены реализации.

Наличие запасов и полнота их отражения в учете были определены как ключевой вопрос аудита в связи с величиной остатка запасов, большим количеством мест и объектов, где хранятся запасы; разнообразием договорных условий в отношении момента перехода права собственности на товары и связанных с запасами значительных суждений при оценке резерва под недостачи, сформированного руководством на отчетную дату.

Основные принципы учетной политики Группы раскрыты в Примечании 2, ключевые допущения, связанные с оценкой запасов, раскрыты в Примечании 3, информация о запасах раскрыта в Примечании 14, списания товарных запасов, связанных с недостачами и списанием до чистой цены реализации, раскрыты в Примечании 6.

Наши аудиторские процедуры, связанные с наличием и полнотой запасов, включали, среди прочего, следующие:

- получение понимания, оценку разработки и внедрения и, при необходимости, проверка операционной эффективности соответствующих средств контроля, связанных с процессом инвентаризации, включая средства контроля за процедурой подсчета запасов Группы;
- наблюдение за процессом инвентаризации запасов в выбранных магазинах и распределительных центрах в течение года и проведение независимых подсчетов выбранных единиц;
- подтверждение движения запасов между датами инвентаризации и окончанием отчетного периода первичными документами по выбранным единицам;
- анализ правильности оценки руководством резерва под недостачи, включая разработку независимой оценки и оценку исторической точности оценок руководства;
- для запасов, приобретенных ближе к концу года, которые все еще находятся в пути к складам Группы («товары в пути»), проверка правильности признания запасов на отчетную дату и проверка полноты закупок запасов, запланированных ближе к концу года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год («Годовой отчет») и в Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года («Отчет эмитента»), но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и Отчет эмитента, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом и Отчетом эмитента мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Совет директоров обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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



Козырев Владимир Сергеевич
(ОРНЗ № 21906101406)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОРНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 24.07.2025

Москва, Россия
2 марта 2026 года

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)**

	Примечания	2025	2024
Выручка	5	313,330	300,311
Себестоимость продаж	6	(213,911)	(205,515)
Валовая прибыль		99,419	94,796
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	7	(80,107)	(65,959)
Прочие операционные доходы		646	545
Доля в прибыли ассоциированных компаний		49	48
Операционная прибыль		20,007	29,430
Процентные доходы		105	3,504
Процентные расходы		(5,516)	(4,735)
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц, нетто		685	(1,099)
Прибыль до налогообложения		15,281	27,100
Расход по налогу на прибыль	9	(4,105)	(5,703)
Прибыль за год		11,176	21,397
Прочий совокупный (убыток) / доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков:</i>			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности		(53)	24
Прочий совокупный (убыток) / доход за год		(53)	24
Итого совокупный доход за год		11,123	21,421
Прибыль на акцию			
Средневзвешенное количество акций в обращении		99,960,655,578	100,000,000,000
Базовая прибыль на акцию в рублях		0.11	0.21
Разводненная прибыль на акцию в рублях		0.11	0.21

Примечания на стр. 11-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

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

	Приме- чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	35,897	29,175
Нематериальные активы	11	8,669	9,523
Авансы на приобретение основных средств	12	462	2,018
Активы в форме права пользования	13	18,743	12,262
Инвестиционная недвижимость		387	337
Дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы		276	-
Инвестиции в ассоциированные компании		22	23
Итого внеоборотные активы		64,456	53,338
Оборотные активы			
Запасы	14	52,578	52,910
Активы в форме права пользования	13	5,128	2,077
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	15	8,151	6,505
Авансы выданные		1,926	1,082
Налог на добавленную стоимость к возмещению		285	579
Денежные средства и их эквиваленты	17	9,505	6,486
Итого оборотные активы за исключением активов, предназначенных для продажи		77,573	69,639
Активы, предназначенные для продажи	16	582	582
Итого оборотные активы		78,155	70,221
Итого активы		142,611	123,559
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	18	100	100
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(187)	-
Нераспределённая прибыль		60,978	49,570
Резерв пересчета в валюту представления отчетности		(44)	9
Итого собственный капитал		60,847	49,679
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	3,436	3,232
Обязательства по аренде	21	11,829	4,700
Отложенные налоговые обязательства	9	763	763
Итого долгосрочные обязательства		16,028	8,695
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	9,131	15,056
Обязательства по аренде	21	11,730	8,900
Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства	22	38,103	36,131
Авансы полученные		495	551
Обязательства по налогу на прибыль		406	115
Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль		2,705	2,461
Начисленные расходы	23	3,166	1,971
Итого краткосрочные обязательства		65,736	65,185
Итого обязательства		81,764	73,880
Итого собственный капитал и обязательства		142,611	123,559

Примечания на стр. 11-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

	Примечания	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		15,281	27,100
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		18,811	16,494
Списание товарных запасов вследствие недостач и списание до чистой возможной цены реализации		2,914	1,877
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(2)	17
Доля в прибыли ассоциированных компаний		(49)	(48)
Процентные доходы		(105)	(3,504)
Процентные расходы		5,516	4,735
(Прибыль) / убыток от курсовых разниц, нетто		(685)	1,099
Начисления по программе долгосрочной мотивации		97	(387)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		41,778	47,383
Увеличение запасов		(2,582)	(9,769)
Увеличение дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (Увеличение) / уменьшение по авансам выданным		(2,007)	(782)
Уменьшение НДС к возмещению		(845)	48
Увеличение кредиторской задолженности и прочих финансовых обязательств		294	322
Уменьшение авансов полученных		2,723	908
Увеличение / (уменьшение) обязательств по налогам, кроме налога на прибыль		(56)	(165)
Увеличение / (уменьшение) начисленных расходов		1,120	(1,904)
Увеличение / (уменьшение) начисленных расходов		1,330	(435)
Чистые денежные потоки от операций		41,755	35,606
Проценты уплаченные		(5,492)	(4,439)
Проценты полученные		105	3,504
Налог на прибыль уплаченный		(4,687)	(5,191)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		31,681	29,480
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(8,809)	(7,195)
Приобретение нематериальных активов		(1,316)	(1,072)
Поступления от продажи основных средств		58	-
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		47	86
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(10,020)	(8,181)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов	20	15,890	17,600
Погашение кредитов и займов	20	(22,000)	(14,700)
Арендные платежи		(12,206)	(10,969)
Выкуп собственных акций	18	(187)	-
Дивиденды выплаченные	18	-	(37,345)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(18,503)	(45,414)
Итого денежные потоки полученные от / (использованные в) операционной, инвестиционной и финансовой деятельности		3,158	(24,115)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(139)	(59)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3,019	(24,174)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	6,486	30,660
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	9,505	6,486

Неденежные операции

В августе 2024 года Группа заключила соглашение со связанной стороной, филиалом ТОО «BEST PRICE KAZAKHSTAN», не входящей в состав Группы, о приобретении 84 розничных магазинов, расположенных в России. Общая сумма вознаграждения по сделке составила 739 млн руб., из которых 378 млн руб. было погашено посредством зачета встречных требований, а 361 млн руб. денежными средствами. Кредиторская задолженность Группы за оборудование магазинов и товарно-материальные запасы в размере 238 млн руб. и 140 млн руб., соответственно, была зачтена против дебиторской задолженности Группы за запасы, ранее проданные Группой филиалу ТОО «BEST PRICE KAZAKHSTAN» в размере 378 млн руб.

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

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

	Примечания	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределённая прибыль	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Итого собственный капитал
На 1 января 2024 года		100	-	65,905	(15)	65,990
Прибыль за год		-	-	21,397	-	21,397
Прочий совокупный доход за год		-	-	-	24	24
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		-	-	21,397	24	21,421
Дивиденды	18	-	-	(37,345)	-	(37,345)
Программа долгосрочной мотивации	19	-	-	516	-	516
Реклассификация программы долгосрочной мотивации	19	-	-	(903)	-	(903)
На 31 декабря 2024 года		100	-	49,570	9	49,679
На 1 января 2025 года		100	-	49,570	9	49,679
Прибыль за год		-	-	11,176	-	11,176
Прочий совокупный убыток за год		-	-	-	(53)	(53)
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		-	-	11,176	(53)	11,123
Выкуп собственных акций	18	-	(187)	-	-	(187)
Программа долгосрочной мотивации	19	-	-	75	-	75
Реклассификация программы долгосрочной мотивации	19	-	-	157	-	157
На 31 декабря 2025 года		100	(187)	60,978	(44)	60,847

Примечания на стр. 11-51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

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

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Фикс Прайс» (далее – «Компания») является Публичным акционерным обществом, учрежденным в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: 125212, г. Москва, Ленинградское шоссе, д. 31, пом. 2Т. Компания была учреждена в рамках реструктуризации Fix Price Group PLC и ее дочерних предприятий в декабре 2024 года как Акционерное общество, а в апреле 2025 года приобрела публичный статус.

Компания совместно со своими дочерними предприятиями (далее — «Группа») осуществляет деятельность под брендом Fix Price и является ведущей в России сетью магазинов низких фиксированных цен. Свою розничную деятельность Группа осуществляет через сеть магазинов товаров повседневного спроса на территории Российской Федерации. Группа также ведет оптовую торговлю совместно с компаниями, находящимися под общим контролем и расположенными в Беларуси и Казахстане, а также совместно с франчайзи, которые осуществляют свою деятельность в удаленных регионах Российской Федерации и в ряде зарубежных регионов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года непосредственной материнской организацией Компании является Fix Price Group PLC, а конечной контролирующей стороной Группы является Сергей Ломакин. 5 июня 2025 года Fix Price Group PLC объявила о предложении об обмене своих глобальных депозитарных расписок («ГДР») на акции Компании. Результаты предложения об обмене были объявлены 20 августа 2025 года, в тот же день начались торги акциями Компании на Московской бирже. Изменений конечной контролирующей стороны, а также непосредственной материнской организации в результате сделки не произошло.

Ниже в таблице представлена структура собственности Группы и распределение прав голоса в отношении дочерних предприятий Группы по состоянию на конец каждого из отчетных периодов:

Наименование компании	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Бэст Прайс»	Россия	Оптовая и розничная торговля	100%	100%
ООО «Бэст Прайс Экспорт»*	Россия	Оптовая торговля	100%	99%
ООО «ФИКС ПРАЙС АЗИЯ»	Узбекистан	Розничная торговля	99.71%	99.71%

* 25 января 2025 года Fix Price Group PLC передала свою долю участия в размере 1% в ООО «Бэст Прайс Экспорт» Компании.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску руководством от имени Совета директоров Компании 2 марта 2026 года.

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

2. ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И КРАТКИЙ ОБЗОР ОСНОВНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные принципы подготовки отчетности

(a) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

(b) Подготовка на основе первоначальной стоимости

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена по методу первоначальной (исторической) стоимости. Исключение составляют финансовые активы и финансовые обязательства, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(c) Изменение отчитываемой организации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает тот факт, что учреждение новой компании в декабре 2024 года, по существу, является продолжением существующей группы; и включает в себя все организации, которые с января 2025 года стали дочерними предприятиями Компании, а до этого находились под общим контролем.

Реструктуризация группы была учтена в соответствии с методом объединения интересов. Активы, обязательства и финансовые результаты ООО «Бэст Прайс» и его дочерних предприятий были отражены по балансовой стоимости, по которой они учитывались в консолидированной финансовой отчетности ООО «Бэст Прайс». Сравнительные данные были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, исходя из предпосылки, что Компания существовала по состоянию на 1 января 2024 года, самую раннюю из представленных отчетных дат. Разница в акционерном капитале была отражена в качестве корректировки собственного капитала.

Ниже представлены основные положения учетной политики, которая последовательно применялась Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о том, что Группа осуществляет свою деятельность на непрерывной основе. Это предполагает, что Группа сможет выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения. Будучи участником рынка розничной торговли товарами по низким фиксированным ценам, Группа обладает устойчивостью, позволяющей осуществлять деятельность в условиях экономической нестабильности. Основываясь на тщательно проведенном анализе, включая анализ финансового положения Группы и доступа к финансовым ресурсам, а также на результатах прогноза движения денежных средств за период не менее 12 месяцев с даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, руководство обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Ограничительные меры, введенные в феврале 2022 года Европейским союзом, Соединенными Штатами Америки, Великобританией и другими странами, не оказали существенного влияния на эту оценку, магазины Группы остаются открытыми и продолжают торговую деятельность.

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

Принципы консолидации

(а) Дочерние предприятия

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией. Группа контролирует предприятие, если она подвержена воздействию рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода и возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода посредством управления деятельностью предприятия. Дочерние предприятия полностью включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи контроля Группе, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утраты контроля. При консолидации внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате внутригрупповых операций, исключаются. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Сделки по объединению бизнеса

Учет всех сделок по объединению бизнеса осуществляется по методу приобретения, за исключением объединения бизнеса, находящегося под общим контролем. Вознаграждение, передаваемое при приобретении дочернего предприятия, включает следующее: (i) справедливую стоимость передаваемых активов, (ii) обязательства, возникшие у предыдущих собственников приобретаемого бизнеса, (iii) доли участия в капитале, выпущенные Группой. Расходы, связанные с приобретением, относятся на затраты по мере их возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение величины переданного вознаграждения, суммы неконтролируемой доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли (при наличии таковой), ранее принадлежавшей покупателю в капитале приобретенной компании, над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, сумму неконтролируемой доли владения в приобретенном бизнесе и величину справедливой стоимости доли владения (при наличии таковой) ранее принадлежавшей покупателю в приобретенном бизнесе, то в этом случае такое превышение сразу относится на прибыль в качестве дохода от приобретения долей владения по цене ниже справедливой стоимости. Проверка гудвила на обесценение производится один раз в год либо чаще, если события или изменение обстоятельств свидетельствуют о том, что актив мог подвергнуться обесценению.

Сделки по приобретению бизнеса, в рамках которых происходит перенос долей участия в компаниях, находящихся под общим контролем с Группой, учитываются на дату получения контроля; сравнительные показатели не пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности компаний-продавцов; прибыль или убыток отражается непосредственно на счетах собственного капитала.

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

Информация по сегментам

Операционные сегменты выделяются на основе внутренних отчетов с финансовой информацией, предназначенной для руководства Группы, принимающего операционные решения.

Группа осуществляет операционную деятельность через сеть магазинов розничной торговли в Российской Федерации. При оценке результатов деятельности Группы руководство Группы, принимающее операционные решения, в основном рассматривает каждый магазин в отдельности. Основываясь на оценке экономических характеристик каждого магазина, Группа установила, что магазины имеют схожие бизнес-операции, схожие товары, схожие категории покупателей и объединены централизованной распределительной сетью. Таким образом, Группа полагает, что у нее имеется только один отчетный сегмент в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

Группа имеет диверсифицированную клиентскую базу, и, соответственно, объем операций с отдельным внешним клиентом не превышает 10% от выручки Группы.

Пересчет иностранной валюты

(а) Функциональная валюта и валюта представления

Ниже представлена информация о функциональной валюте Компании и ее дочерних предприятий:

<u>Наименование компании</u>	<u>Функциональная валюта</u>
ПАО «Фикс Прайс»	Российский рубль
ООО «Бэст Прайс»	Российский рубль
ООО «Бэст Прайс Экспорт»	Российский рубль
ООО «ФИКС ПРАЙС АЗИЯ»	Узбекский сум

Валютой представления Группы является российский рубль (руб.). Все значения округлены до целых миллионов, если не указано иное.

Обменные курсы, использованные для перевода остатков и операций ООО «ФИКС ПРАЙС АЗИЯ» из функциональной валюты в валюту представления, составляли:

Валюта	Курс на	Курс на	Средние курсы за год	
	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>2025 года</u>	<u>2024 года</u>		
Узбекский сум	0.0065	0.0079	0.0067	0.0073

(b) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по обменным курсам на даты совершения этих операций. Доходы и убытки по курсовым разницам, возникающие в результате осуществления расчетов по операциям в иностранной валюте и при пересчете монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсу, действовавшему на конец года, признаются свернуто в консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

(с) Компании в составе Группы

Результаты деятельности и информация о финансовом положении зарубежных предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности, пересчитаны в валюту представления отчетности следующим образом:

- статьи активов и обязательств по каждому из отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на отчетную дату соответствующего отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы по каждому отчету о совокупном доходе пересчитываются по средним обменным курсам, если обменные курсы существенно не менялись в течение периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок;
- все возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе;
- потоки денежных средств пересчитываются по средним курсам за отчетный период при условии, что обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие в результате пересчета разницы отражаются в отдельной строке «Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты»;
- гудвил и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на конец отчетного периода.

Признание выручки

Группа признает выручку таким образом, чтобы отобразить факт передачи товаров или услуг покупателю в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на товары или услуги. Для этой цели используется модель, состоящая из пяти этапов: (1) выявление договора(-ов) с клиентом; (2) выделение обязанностей к исполнению по договору; (3) определение цены сделки; (4) распределение цены сделки на соответствующие обязанности к исполнению по договору; и (5) отражение выручки в учете в момент (или по мере) выполнения соответствующей обязанности к исполнению.

(а) Розничная выручка

Розничная выручка признается в момент реализации товаров, когда контроль над товарами переходит к покупателю.

(b) Программа лояльности клиентов

Группа реализует программу лояльности, которая позволяет клиентам получать бонусные баллы за каждую совершенную покупку. Начисляемые баллы могут использоваться для получения скидок при совершении последующих покупок. Указанные баллы позволяют клиентам получить скидку, которая в других случаях не была бы получена в отсутствие предварительно совершенных покупок (наличие существенного права). Таким образом, обещанная скидка является отдельной обязанностью к исполнению. Отложенная выручка в отношении начисляемых бонусных баллов признается в момент первоначальной продажи.

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

Признание выручки, поступающей от программы лояльности, осуществляется в момент, когда клиенты производят обмен бонусных баллов на товары. Выручка от бонусных баллов, которые, как ожидается, не будут обменены, признается пропорционально тому, каким образом права реализуются покупателем.

(с) Оптовая выручка

Оптовая выручка включает следующее: (1) продажи товаров в пользу франчайзи и компаний, находящихся под общим контролем, данная выручка признается в момент, когда происходит отпуск товаров со склада; (2) выручка, поступающая по договорам франшизы, например, отчисление роялти с продаж. Выручка в форме роялти с продаж считается полученной в тот момент, когда франчайзи реализует товары в своем розничном магазине. Признание выручки осуществляется на момент реализации товаров.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают все расходы на ведение бизнеса, кроме расходов, которые относятся к запасам, налогам, выплате процентов, доходам и убыткам от курсовых разниц, доле в прибыли или убытках ассоциированных компаний и прочему совокупному доходу.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает все расходы, непосредственно связанные с приобретением соответствующих активов. Кроме случаев, когда последующие расходы являются существенными, или когда они произведены в рамках программы переоснащения, последующие расходы обычно учитываются как расходы на ремонт и техническое обслуживание и отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость активов или отражаются как отдельный актив только в том случае, когда существует вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, будут получены Группой, а стоимость объекта может быть надежно оценена. Признание балансовой стоимости любого компонента, учитываемого в качестве отдельного актива, прекращается при замене такого актива. Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения поступлений с балансовой стоимостью и включаются в отчет о совокупном доходе.

Расходы на неотделимые улучшения арендованного имущества капитализируются, когда существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод от использования имущества с улучшенными свойствами, и при этом такие расходы могут быть надежно оценены. Капитализированные неотделимые улучшения арендованного имущества амортизируются на протяжении всего срока полезного использования.

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

Амортизация начисляется линейным способом с целью распределения стоимости активов (за вычетом их остаточной стоимости). Начисление происходит в течение ожидаемого срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

	<u>Сроки полезного использования (лет)</u>
Здания	50
Неотделимые улучшения арендованного имущества	10
Оборудование и прочие активы	2-20

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования пересматриваются ежегодно и при необходимости корректируются на перспективной основе.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые отдельно, включая торговые марки и программное обеспечение, отражаются по исторической стоимости, которая состоит из расходов, относящихся непосредственно к приобретению нематериальных активов. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начинается с момента, когда актив становится доступным для использования и рассчитывается линейным способом с целью распределения стоимости актива на весь предполагаемый срок полезного использования, который составляет от 2 до 10 лет.

Обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения активов. При наличии признаков Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки (далее – «ЕГДП»), за вычетом затрат на выбытие и ценности от использования актива. Если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, то актив считается обесцененным, и его балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности использования предполагаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и рисков, присущих данному конкретному активу или ЕГДП.

Для целей оценки обесценения активы группируются по наименьшему уровню, для которых существуют отдельно идентифицируемые денежные потоки.

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

Ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается только в случае изменения допущений, использованных для определения возмещаемой стоимости актива с момента последнего признания убытка от обесценения. Восстановление убытка ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не должна превышать его возмещаемую стоимость или балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан в отношении актива в предыдущие годы.

Убытки от обесценения, относящиеся к продолжающейся деятельности, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в категориях расходов, соответствующих функции обесцененного актива.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации, за вычетом резерва по недостачам, устаревшим и неликвидным запасам. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и маркетинг. Стоимость приобретения складывается из цены приобретения, ввозных пошлин и прочих налогов (за исключением налогов, возмещение по которым организация впоследствии получает через налоговые органы), а также из транспортных, погрузочно-разгрузочных и прочих расходов, напрямую относящихся к приобретению запасов. Бонусы поставщиков и скидки за объем, которые не являются возмещением каких-либо определенных, дополнительных и идентифицируемых расходов, понесенных в целях продвижения товаров поставщика, также включаются в себестоимость запасов (уменьшая их стоимость). Оценка стоимости запасов осуществляется по методу средневзвешенной стоимости.

Налогообложение

(a) Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Сумма налогов рассчитывается на основании ставок налога и законов в сфере налогообложения, действующих или по существу принятых на отчетную дату в странах, в которых Группа ведет свою деятельность и получает налогооблагаемые доходы. Налоги отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли или убытка.

(b) Отложенные налоги

Отложенный налог отражается в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, а также в отношении временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью на отчетную дату. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива, или обязательства в рамках сделки, которая не является объединением бизнеса, и которая на момент заключения не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временных разниц и когда существует вероятность, что данная временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

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

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц и неиспользованных налоговых активов и убытков к переносу в той мере, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые активы и убытки к переносу, кроме следующих случаев:

- когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в рамках сделки, которая не является объединением бизнеса и которая на момент заключения не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и в ассоциированные компании и связанных с участием в совместных предприятиях, отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой имеется вероятность восстановления налоговых разниц в обозримом будущем и наличия налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут использоваться данные временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой отсутствует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов. Переоценка непризнанных отложенных налоговых активов производится на каждую отчетную дату. Признание таких активов осуществляется в той мере, в которой имеется вероятность, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит восстановить отложенный налоговый актив.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том году, в котором актив будет реализован или обязательство будет погашено. Оценка производится на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

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

Финансовые активы

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансовых активов или финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки в консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

(a) Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (i) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССЧПСД») или через прибыли и убытки (далее – «ССЧПУ») и (ii) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами Группы и от характеристик денежных потоков, предусмотренных договором. Прибыли и убытки по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, будут отражаться либо в составе прибыли или убытка, либо в составе прочего совокупного дохода.

(b) Признание и прекращение признания

Все стандартные сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Признание финансовых активов прекращается по истечении действия прав на получение денежных потоков по финансовым активам, передаче таких прав или при передаче Группой всех рисков и выгод от владения.

(c) Оценка

При первоначальном признании Группа оценивает финансовый актив по справедливой стоимости плюс (в случае финансового актива, который не оценивается по ССЧПУ) затраты по сделке, прямо связанные с приобретением финансового актива. Затраты по сделкам с финансовыми активами, отражаемым по ССЧПУ, включаются в качестве расходов в состав прибыли или убытка. Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в своей совокупности при определении того, являются ли денежные потоки, поступающие от таких активов, исключительно выплатами основной суммы и процентов.

Долговые инструменты

Последующая оценка долговых финансовых активов зависит от бизнес-модели, которую Группа применяет для управления соответствующим портфелем активов, и от характеристик денежных потоков актива. Основная часть долговых инструментов Группы представлена торговыми счетами и оценивается по амортизированной стоимости с применением эффективной процентной ставки, поскольку эти инструменты удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты основной суммы долга и процентов.

Процентный доход от данных финансовых активов включается в состав процентных доходов с использованием метода эффективной процентной ставки. Любая прибыль или убыток при прекращении признания отражаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев с даты приобретения, легко конвертируемые в известные суммы денежных средств и с незначительным риском изменения стоимости.

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

(d) Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости (представленным денежными средствами и их эквивалентами, торговой и прочей дебиторской задолженностью). Сумма ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») обновляется на каждую отчетную дату, с тем чтобы отразить изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

В отношении торговой дебиторской задолженности Группа признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия данных инструментов. Оценка ОКУ по таким финансовым активам осуществляется на основании исторического опыта Группы по кредитным убыткам, с поправкой на факторы, характерные для должников, общие экономические условия и с учетом оценки как текущего, так и прогнозного изменения условий на отчетную дату, включая, если применимо, временную стоимость денег. По всем прочим финансовым инструментам кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия инструмента, признаются в том случае, если с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска.

При анализе того, насколько значительно увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания.

При осуществлении данной оценки Группа учитывает как количественную, так и качественную информацию, которая является обоснованной и подтверждаемой, включая исторический опыт и прогнозную информацию, которую можно получить без излишних затрат или усилий. Прогнозная информация включает в себя информацию о перспективах развития отраслей, в которых работают дебиторы Группы, полученную из отчетов экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов, аналитических центров и других подобных организаций, а также анализ различных внешних источников фактических и прогнозных экономических данных, имеющих отношение к основной деятельности Группы.

Если на отчетную дату уровень кредитного риска по финансовому инструменту оценивается как низкий, Группа исходит из допущения о том, что существенного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания не произошло.

Уровень кредитного риска по финансовому инструменту признается низким, если: (i) риск дефолта по финансовому инструменту является низким; (ii) дебитор обладает достаточными возможностями для выполнения своих договорных обязательств по обеспечению денежных потоков в ближайшем будущем; и (iii) неблагоприятные изменения экономических и условий ведения бизнеса в долгосрочной перспективе могут, но не обязательно, снизить способность дебитора выполнять свои договорные обязательства по оплате денежных потоков.

Группа проводит регулярный мониторинг эффективности критериев, используемых для установления того, значительно ли увеличился кредитный риск, и пересматривает их соответствующим образом, чтобы удостовериться, что данные критерии подходят для выявления значительного изменения кредитного риска до наступления просрочки выплаты суммы. Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на величину убытка от обесценения посредством использования счета резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются через счет резерва. Изменение балансовой величины резерва отражается в составе прибыли и убытков.

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

Финансовые обязательства

(a) Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыми финансовыми инструментами, выпущенными компаниями Группы, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

(b) Долевой инструмент

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов предприятия после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск. Выкуп собственных долевыми инструментами вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Группы, не отражаются в составе прибылей или убытков.

(c) Оценка финансовых обязательств

После первоначального признания все финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки или ОССЧПУ. Финансовые обязательства классифицируются как ОССЧПУ, если финансовое обязательство (i) является условным возмещением приобретателя в рамках сделки по объединению бизнесов, (ii) предназначено для торговли или (iii) классифицируется как ОССЧПУ. В остальных случаях финансовые обязательства после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, при условии, что такое признание не приводит к возникновению или увеличению учетного несоответствия на счетах прибыли или убытков. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.

(d) Прекращение признания финансовых обязательств

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

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или выплат на ожидаемый срок погашения финансового инструмента (или, если применимо, на более короткий срок) до балансовой стоимости на момент принятия инструмента к учету.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается на каждую отчетную дату на основе рыночных или дилерских котировок без вычета транзакционных издержек. Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определяется с помощью методов оценки с использованием данных о текущей справедливой стоимости схожих финансовых инструментов, дисконтированных денежных потоков или других методов оценки.

Для определения метода оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации Группа использует следующую иерархию: (i) Уровень 1 — ценовые котировки для идентичных активов и обязательств, выявленных на активном рынке (без корректировки); (ii) Уровень 2 — модели оценки, в которых все используемые входные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость, являются непосредственно или косвенно наблюдаемыми; (iii) Уровень 3 — методы оценки, в которых все используемые входные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость, не относятся к наблюдаемым рыночным данным.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты (форвардные валютные контракты, процентные свопы) для снижения валютного и процентного рисков. Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с использованием актуализированных банковских котировок. Группа не применяет учет хеджирования для данных производных инструментов. Производные финансовые инструменты отражаются как финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости форвардных контрактов учитываются в консолидированном отчете о совокупном доходе в статье доходов и убытков от курсовых разниц. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости процентных свопов отражаются в составе процентных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Затраты по кредитам и займам

Общие и конкретные затраты по кредитам и займам, которые относятся непосредственно к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки актива к запланированному использованию или продаже. Квалифицируемый актив — актив, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени. Все прочие затраты по кредитам и займам признаются в прибылях и убытках в периоде, в котором они возникают.

Налог на добавленную стоимость

Налоговое законодательство Российской Федерации разрешает осуществлять расчеты с бюджетом по налогу на добавленную стоимость (далее – «НДС») путем зачета встречных требований. НДС подлежит уплате в государственный бюджет после выставления счета и поставки продукции, оказания услуг или выполнения работ, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

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

Собственный капитал

В состав собственного капитала входит следующее: (i) акционерный капитал, представленный номинальной стоимостью обыкновенных акций; (ii) нераспределённая прибыль, (iii) собственные акции, выкупленные у акционеров.

(a) Дивиденды

Дивиденды и соответствующие налоги признаются в качестве обязательства и вычитаются из собственного капитала в момент, когда они объявлены к выплате до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной отчетности, если дивиденды были предложены до отчетной даты или предложены / объявлены после отчетной даты, но при этом не позднее даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

(b) Базовая и разводненная прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как: (i) прибыль, приходящаяся на долю держателей обыкновенных акций материнской компании, деленная на (ii) средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (исключая собственные акции, выкупленные у акционеров) в течение финансового года, скорректированное на элементы бонусной эмиссии в течение года.

Разводненная прибыль на акцию корректирует расчет базовой прибыли на акцию с учетом следующих корректировок: (i) посленалоговый эффект процентных и прочих финансовых расходов, связанных с разводнением потенциальных обыкновенных акций, и (ii) средневзвешенное количество дополнительных обыкновенных акций, которые оказались бы в обращении в случае конвертации всех разводняющих эффектов потенциальных обыкновенных акций.

(c) Собственные акции, выкупленные у акционеров

Если Группа приобретает собственные долевые инструменты, то эти инструменты вычитаются из собственного капитала в размере стоимости выплаченного возмещения. Прибыли и убытки, возникающие при покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов не признаются в составе прибыли или убытка. Такие собственные выкупленные акции могут быть приобретены и удерживаться самой Компанией или дочерними предприятиями. Любая разница между возмещением и балансовой стоимостью, в случае перевыпуска таких инструментов, признается в качестве добавочного капитала. Собственные акции, выкупленные у акционеров, не предоставляют голосующих прав Группе, а также по ним не распределяются дивиденды.

Выплаты на основе акций

Выплаты работникам, основанные на акциях, с расчетами долевыми инструментами учитываются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления. Все вознаграждение, основанное на акциях, в конечном итоге включается в качестве расходов в состав прибыли или убытков с отражением по кредиту нераспределенной прибыли. Если действует период перехода прав или другие условия наделения правами, то в этом случае расходы распределяются в течение периода перехода прав.

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

По выплатам, основанным на акциях, с денежными расчетами обязательство по приобретенным товарам или услугам первоначально признается по справедливой стоимости. Оценка справедливой стоимости обязательства производится на каждую отчетную дату вплоть до момента погашения обязательства, а также на дату погашения. При этом изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли и убытков за период.

Государственная пенсионная программа

В отношении всех сотрудников, работающих в Группе, Группа производит отчисления в государственные фонды пенсионного, медицинского и социального страхования. Все соответствующие расходы отражаются по мере возникновения в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытков.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств, определяемых нормами права или обусловленных сложившейся практикой, которые (обязательства) возникли в результате прошлых событий и погашение которых, вероятно, потребует выбытия ресурсов. При этом размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. В отношении будущих операционных убытков оценочные обязательства не создаются.

Оценочные обязательства представляют собой результат наилучшей оценки, сделанной руководством в отношении приведенной стоимости расходов, которые потребуются для погашения обязательства на отчетную дату. Ставка дисконтирования, используемая для определения приведенной стоимости, представляет собой ставку до налогообложения, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

Аренда

(а) Оценка

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением аренды активов с низкой стоимостью (например, небольшие предметы мебели и оборудования). В этом случае Группа признает арендные платежи равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов позволяет лучше отразить то, каким образом потребление экономических выгод от арендованных активов распределено во времени.

Переменные арендные платежи, не зависящие от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования, а признаются в качестве расхода в том периоде, в котором происходит событие или условие, приводящее к возникновению платежей. Такие платежи отражаются в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 «Аренда» («МСФО (IFRS) 16») разрешает арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, и вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа применила данное упрощение практического характера.

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

(b) Обязательство по аренде

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, продисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группы. Арендные платежи, включенные в оценку обязательства по аренде, включают: (i) фиксированные арендные платежи за вычетом любых стимулирующих арендных платежей к получению; (ii) переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды; (iii) суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости; (iv) цену исполнения опциона на покупку, если у арендатора имеется достаточная уверенность в том, что он исполнит этот опцион; а также (v) выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение опциона на прекращение аренды.

Впоследствии обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде и уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Группа проводит переоценку обязательства по аренде (и осуществляет корректировку соответствующего актива в форме права пользования), когда: (i) срок аренды изменился или произошло значительное событие или изменение в обстоятельствах, которые привели к изменению оценки исполнения опциона на покупку, и в этом случае оценка обязательства по аренде пересматривается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки; (ii) платежи по аренде изменяются в результате изменений индекса или ставки или изменения ожидаемого платежа по гарантированной остаточной стоимости, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием неизменной ставки дисконтирования (за исключением случаев, когда изменения в платежах по аренде возникают в результате изменения плавающей процентной ставки, в этом случае используется пересмотренная ставка дисконтирования); (iii) договор аренды модифицирован и при этом модификация договора аренды не учитывается как отдельный договор аренды; в этом случае обязательство по аренде переоценивается на основе срока аренды модифицированного договора аренды путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования на дату вступления модификации в силу.

(c) Активы в форме права пользования

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за исключением любых стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае, если у Группы возникает обязательство по демонтажу или ликвидации арендованного актива, восстановлению занимаемого участка, на котором актив находится, или по восстановлению базового актива до состояния, требуемого согласно условиям аренды, резерв признается и оценивается в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» («МСФО (IAS) 37»). Затраты, связанные с активами в форме права пользования, включаются в соответствующий актив в форме права пользования.

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

Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива. Если арендатор передает право собственности на базовый актив или если стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы реализовать опцион на приобретение, то в этом случае соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается на дату начала договора аренды.

Чтобы определить наличие обесценения актива в форме права пользования, Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» («МСФО (IAS) 36») и учитывает любые выявленные убытки от обесценения.

Активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы или выбывающие группы активов и обязательств классифицируются как предназначенные для продажи в случае, когда высока вероятность того, что их балансовая стоимость будет возмещена в основном за счет продажи, а не посредством продолжающегося использования. Для этого актив или выбывающие группы должны быть в наличии для их немедленной продажи в их текущем состоянии, а также продажа должна быть высоковероятной. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана продаж, и ожидается, что данная продажа будет удовлетворять критериям признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации. Такие активы или выбывающие группы оцениваются по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. После классификации активов как предназначенных для продажи амортизация основных средств и нематериальных активов прекращается.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения положений учетной политики Группы, руководство должно вырабатывать определенные суждения, оценки и допущения. Суждения, оценки и допущения регулярно пересматриваются, с учетом опыта руководства и прочих факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными на момент подготовки финансовой информации. Существующие обстоятельства и допущения относительно будущих событий могут измениться в результате воздействия факторов, не зависящих от Группы. Такие изменения отражаются в составе допущений в момент возникновения.

Существенные суждения

Ниже приведены существенные допущения, которые руководство сформировало в процессе применения положений учетной политики Группы и которые оказывают наибольшее воздействие на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

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

Срок договоров аренды

При определении срока аренды Группа учитывает различные факторы, включая, среди прочего, опционы на продление аренды, в отношении которых есть обоснованная уверенность, что они будут исполнены, а также опционы на расторжение аренды, в отношении которых есть обоснованная уверенность в том, что такие опционы не будут исполнены. При рассмотрении указанных факторов руководство учитывает, среди прочего, инвестиционную стратегию Группы, соответствующие инвестиционные решения, остаточный срок полезного использования соответствующих основных неотделимых улучшений арендованного имущества, а также расходы, прямо или косвенно относящиеся к продлению или прекращению аренды.

Источники неопределенности в оценках

Ниже представлены основные источники неопределенности расчетных оценок за отчетный период, которые могут нести в себе существенный риск необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

(a) Резерв под обесценение запасов

Группа формирует оценочный резерв на возможные товарные потери, исходя из исторических товарных потерь в процентах от себестоимости продаж. Резерв корректируется в конце каждого отчетного периода для отражения исторической динамики и фактических результатов инвентаризации (Примечания 6, 14).

(b) Налоговое законодательство

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность различных толкований, и, как следствие, налоговые органы могут оспорить интерпретацию налогового законодательства, осуществленную Группой. На каждую отчетную дату Группа проводит оценку неопределенных налоговых позиций. В силу неотъемлемой неопределенности, связанной с проводимой оценкой, существует вероятность того, что фактический результат может отличаться от оценки. Информация об оценочных обязательствах, начисленных Группой по налогу на прибыль, представлена в Примечании 9. Условные обязательства Группы в отношении налогов представлены в Примечании 24.

4. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Применение новых стандартов и интерпретаций

Группа применила указанные ниже поправки к МСФО, выпущенным Советом по МСФО, применение которых обязательно в отношении периодов, начинающихся не ранее 1 января 2025 года. Указанные ниже поправки и интерпретации не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

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

(а) Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют»

Поправки уточняют, как определить, существует ли возможность обмена одной валюты на другую, а также определить обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки устанавливают, что возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности. При наличии отсутствия возможности обмена, организация должна оценить расчетным путем текущий обменный курс на эту дату. Цель, которую преследует организация при таком определении текущего обменного курса – отразить тот курс, по которому была бы осуществлена обычная сделка обмена валют на дату оценки между участниками рынка в преобладающих экономических условиях.

Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

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

- поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — «Классификация и оценка финансовых инструментов»;
- Ежегодные улучшения стандартов бухгалтерского учета МСФО —Том 11: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 — «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации»;
- поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 — «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия».

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2027 года. МСФО (IFRS) 18 вводит следующие новые требования:

- все доходы и расходы должны быть классифицированы в отчете о прибылях и убытках в одну из пяти категорий, а именно операционная категория, инвестиционная категория, финансовая категория, прекращенная деятельность и налог на прибыль. Организации также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли. Чистая прибыль организаций, при этом, не изменится;
- раскрытие информации об установленных руководством показателях деятельности в отдельном примечании к финансовой отчетности;
- организации должны указать операционную прибыль в качестве отправной точки для сверки денежных потоков от операционной деятельности при представлении отчета о движении денежных средств косвенным методом.

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

В настоящее время Группа продолжает проводить оценку эффектов, которые возникнут при первом применении положений стандарта, особенно в части представления консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств, а также в части дополнительного раскрытия установленных руководством показателей деятельности.

Применение остальных новых и пересмотренных стандартов, указанных выше, как ожидается, не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за будущие периоды.

5. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Розничная выручка	275,717	254,903
Оптовая выручка	37,613	45,408
	<u>313,330</u>	<u>300,311</u>

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Себестоимость продаж за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года, включает в себя:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Себестоимость реализованной продукции	204,716	198,427
Транспортные и разгрузочно-погрузочные расходы	6,281	5,211
Списание товарных запасов вследствие недостачи и списание до чистой возможной цены реализации	2,914	1,877
	<u>213,911</u>	<u>205,515</u>

7. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Расходы на оплату труда	49,458	38,046
Амортизация активов в форме права пользования	12,828	11,220
Прочая амортизация	5,983	5,274
Банковские комиссии	2,262	2,652
Расходы по аренде	1,745	1,858
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	1,409	1,092
Расходы на охрану	1,353	1,920
Коммунальные услуги	1,105	924
Расходы на рекламу	942	966
Прочие расходы	3,022	2,007
	<u>80,107</u>	<u>65,959</u>

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

Расходы на оплату труда за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года, включают в себя:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Заработная плата	41,754	31,968
Обязательные взносы на социальное и пенсионное обеспечение	7,607	5,874
Программа долгосрочной мотивации (Примечание 19)	97	204
	<u>49,458</u>	<u>38,046</u>

Арендные расходы в основном относятся к аренде активов с незначительной стоимостью, в отношении которых применяется освобождение от признания, а также к переменным арендным затратам, которые относятся на расходы по мере возникновения.

8. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОМУ УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ ПЕРСОНАЛУ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, совокупное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы составило 1,563 млн руб., включая 1,506 млн руб. в форме краткосрочного вознаграждения и 57 млн руб. в форме долгосрочного вознаграждения на основе акций. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, совокупное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы составило 1,695 млн руб., включая 1,564 млн руб. в форме краткосрочного вознаграждения и 131 млн руб. в форме долгосрочного вознаграждения на основе акций. Сумма вознаграждения включает соответствующие налоги и взносы.

9. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Расход по текущему налогу на прибыль	4,105	5,258
<i>Отложенный налог</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	-	243
Эффект изменения ставки налогообложения	-	202
Расход по налогу на прибыль	<u>4,105</u>	<u>5,703</u>

Ниже представлена числовая сверка между расходом по налогу на прибыль и результатом умножения прибыли до налогообложения на применимую ставку:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Прибыль до налогообложения	15,281	27,100
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 25% (2024: 20%), установленной в Российской Федерации	(3,820)	(5,420)
Операции, не принимаемые для целей налогообложения	(292)	(80)
Доход / (расход) по ставкам налога на прибыль, отличным от ставки 25% (2024: 20%)	7	(1)
Эффект изменения ставки налогообложения	-	(202)
Расход по налогу на прибыль	<u>(4,105)</u>	<u>(5,703)</u>

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

12 июля 2024 года Президент РФ подписал Федеральный Закон № 176-ФЗ, который вступил в действие 1 января 2025 года. В результате принятия нового закона в Налоговый кодекс РФ были введены значительные поправки, включая увеличение ставки налога на прибыль до 25%.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль», Группа пересчитала отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства по ставке, которая будет действовать в периодах реализации активов или погашения обязательств. Группа признала дополнительный отложенный налоговый актив в размере 811 млн руб. и дополнительное отложенное налоговое обязательство в размере 1,013 млн руб., с отражением разницы в качестве расхода по отложенному налогу на прибыль в размере 202 млн руб.

В таблице ниже представлена информация об изменениях отложенных налоговых активов и обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	1 января 2025 года	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	299	66	365
Начисленные расходы	347	306	653
Обязательства по аренде	3,400	2,490	5,890
Прочее	130	(8)	122
Отложенные налоговые активы	4,176	2,854	7,030
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Запасы	(292)	5	(287)
Основные средства	(1,061)	(474)	(1,535)
Активы в форме права пользования	(3,492)	(2,414)	(5,906)
Инвестиции в ассоциированные компании	(6)	-	(6)
Нематериальные активы	(88)	29	(59)
Отложенные налоговые обязательства	(4,939)	(2,854)	(7,793)
Чистая сумма отложенных налоговых обязательств	(763)	-	(763)

В таблице ниже представлена информация об изменениях отложенных налоговых активов и обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	1 января 2024 года	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	272	27	299
Начисленные расходы	348	(1)	347
Обязательства по аренде	2,365	1,035	3,400
Прочее	119	11	130
Отложенные налоговые активы	3,104	1,072	4,176
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Запасы	(142)	(150)	(292)
Основные средства	(727)	(334)	(1,061)
Активы в форме права пользования	(2,444)	(1,048)	(3,492)
Инвестиции в ассоциированные компании	(13)	7	(6)
Нематериальные активы	(96)	8	(88)
Отложенные налоговые обязательства	(3,422)	(1,517)	(4,939)
Чистая сумма отложенных налоговых обязательств	(318)	(445)	(763)

ПАО «ФИКС ПРАЙС»

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

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В таблице ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	Земельные участки и здания	Торговое и прочее оборудо- вание	Неотдели- мые улучшения	Прочее	Активы на стадии строитель- ства и неустанов- ленное оборудо- вание	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 года	15,898	16,020	9,351	88	114	41,471
Поступления	742	3,393	1,282	22	200	5,639
Выбытия	-	(413)	(394)	(9)	-	(816)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(625)	-	-	-	-	(625)
На 31 декабря 2024 года	16,015	19,000	10,239	101	314	45,669
Поступления	3,951	5,208	1,352	13	87	10,611
Выбытия	-	(830)	(313)	(3)	-	(1,146)
Эффект трансляции в валюту представления	-	-	(3)	-	-	(3)
На 31 декабря 2025 года	19,966	23,378	11,275	111	401	55,131
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2024 года	(509)	(8,616)	(4,899)	(61)	-	(14,085)
Амортизация	(199)	(1,987)	(836)	(9)	-	(3,031)
Выбытия	-	382	188	9	-	579
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	43	-	-	-	-	43
На 31 декабря 2024 года	(665)	(10,221)	(5,547)	(61)	-	(16,494)
Амортизация	(271)	(2,473)	(906)	(11)	-	(3,661)
Выбытия	-	770	148	3	-	921
На 31 декабря 2025 года	(936)	(11,924)	(6,305)	(69)	-	(19,234)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2024 года	15,389	7,404	4,452	27	114	27,386
На 31 декабря 2024 года	15,350	8,779	4,692	40	314	29,175
На 31 декабря 2025 года	19,030	11,454	4,970	42	401	35,897

Здания представлены главным образом распределительными центрами, принадлежащими Группе.

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

Затраты по кредитам и займам, включенные в стоимость квалифицируемых активов в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, возникшие по заимствованиям на общие цели, составили 454 млн руб. и были рассчитаны с применением ставки капитализации в размере 20.03% (2024: затраты, включенные в стоимость квалифицируемых активов составили 102 млн руб. с применением ставки капитализации в размере 19.85%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года активы, переданные в качестве залога, отсутствовали.

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В таблице ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости нематериальных активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	<u>Торговая марка</u>	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	<u>15,858</u>	<u>3,096</u>	<u>312</u>	<u>19,266</u>
Поступления	-	1,013	56	1,069
На 31 декабря 2024 года	<u>15,858</u>	<u>4,109</u>	<u>368</u>	<u>20,335</u>
Поступления	-	1,277	5	1,282
На 31 декабря 2025 года	<u>15,858</u>	<u>5,386</u>	<u>373</u>	<u>21,617</u>
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2024 года	<u>(7,540)</u>	<u>(983)</u>	<u>(266)</u>	<u>(8,789)</u>
Амортизация	(1,587)	(397)	(39)	(2,023)
На 31 декабря 2024 года	<u>(9,127)</u>	<u>(1,380)</u>	<u>(305)</u>	<u>(10,812)</u>
Амортизация	(1,587)	(534)	(15)	(2,136)
На 31 декабря 2025 года	<u>(10,714)</u>	<u>(1,914)</u>	<u>(320)</u>	<u>(12,948)</u>
Балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	<u>8,318</u>	<u>2,113</u>	<u>46</u>	<u>10,477</u>
На 31 декабря 2024 года	<u>6,731</u>	<u>2,729</u>	<u>63</u>	<u>9,523</u>
На 31 декабря 2025 года	<u>5,144</u>	<u>3,472</u>	<u>53</u>	<u>8,669</u>

Торговая марка представлена торговой маркой Fix Price, под которой осуществляют деятельность все магазины Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года остаточный срок полезного использования составил три года.

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

12. АВАНСЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы Группы на приобретение основных средств в основном состояли из авансов на приобретение оборудования. По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы Группы на приобретение основных средств в основном состояли из авансов на строительство складских помещений в Казани и из авансов на приобретение оборудования.

13. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Группа арендует помещения розничной торговли, офисы и склады, сроки аренды по которым составляют от 1 года до 7 лет. Ниже представлены изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Первоначальная стоимость</i>		
На 1 января	64,693	52,432
Новые договоры аренды и изменение условий существующих договоров	22,207	12,919
Предоплата по аренде	128	99
Выбытия	<u>(1,009)</u>	<u>(757)</u>
На 31 декабря	<u>86,019</u>	<u>64,693</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Накопленная амортизация и обесценение</i>		
На 1 января	(50,354)	(39,834)
Амортизация	(12,803)	(11,277)
Выбытия	<u>1,009</u>	<u>757</u>
На 31 декабря	<u>(62,148)</u>	<u>(50,354)</u>
<i>Балансовая стоимость</i>		
На 1 января	<u>14,339</u>	<u>12,598</u>
На 31 декабря	<u>23,871</u>	<u>14,339</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Суммы, признанные в составе прибыли или убытка</i>		
Амортизация активов в форме права пользования	12,828	11,220
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,443	1,975
Расходы, связанные с переменными арендными платежами, не включенными в оценку обязательства по аренде	<u>1,728</u>	<u>1,840</u>

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

Некоторые договоры аренды недвижимости, где Группа является арендатором, содержат переменные условия оплаты аренды, которые связаны с продажами в арендованных розничных магазинах. Переменные условия оплаты используются для привязки арендных платежей к денежным потокам соответствующих магазинов и снижения фиксированных затрат. Переменные платежи зависят от продаж в определенных магазинах и, следовательно, от экономического развития в целом в течение следующих нескольких лет. Переменные платежи признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Совокупный отток денежных средств по аренде, учитываемой в соответствии с МСФО (IFRS) 16 в консолидированной финансовой отчетности, составил 17,321 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (14,776 млн руб. – за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

14. ЗАПАСЫ

Запасы Группы представлены товарами для перепродажи. Информация о списании запасов вследствие недостачи, а также о списании до чистой возможной цены реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года, представлена в Примечании 6.

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Торговая дебиторская задолженность франчайзи, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	7,001	5,070
Расчеты с таможенной	941	1,051
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	<u>209</u>	<u>384</u>
	<u>8,151</u>	<u>6,505</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности составил 36 млн руб. и 46 млн руб. соответственно.

16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В декабре 2024 года Группа приняла решение о продаже одного из распределительных центров в Екатеринбурге. На 31 декабря 2025 года период завершения продажи превысил один год под влиянием обстоятельств, неконтролируемых Группой. Группа продолжает осуществлять активные действия по продаже актива и имеет основание полагать, что сделка произойдет до конца года, следующего за отчетным годом. Остаточная стоимость актива составляет 582 млн руб. Основываясь на анализе текущих рыночных условиях и на фактических результатах сделок с аналогичными объектами недвижимости в регионе, Группа ожидает, что справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу превысит балансовую стоимость, и поэтому не признавала обесценение.

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

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Текущие счета в банках — рубли, узбекские сумы	2,100	4,073
Текущие счета в банках — доллары США, евро, китайские юани	223	117
Денежные средства в пути — рубли	1,497	1,604
Денежные средства в кассе — рубли	773	692
Депозиты — китайские юани	227	-
Депозиты — рубли, узбекские сумы	4,685	-
	<u>9,505</u>	<u>6,486</u>

Денежные средства в пути представлены денежными средствами, которые были инкассированы банками в магазинах Группы и которые не были депонированы на банковских счетах, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, банковские депозиты, деноминированные в китайских юанях, узбекских сумах и рублях, с остатками на сумму 4,912 млн руб. имели процентные ставки 2.50%–18.00% и сроки погашения от 13 до 370 дней (депозиты сроком более 90 дней конвертируются в денежные средства по требованию).

По состоянию на 31 декабря 2024 года рублевые банковские депозиты отсутствовали.

Проценты на остатки денежных средств на текущих счетах в банках обычно не начисляются.

18. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года акции Группы были представлены следующим образом:

	<u>Обыкновенные акции в обращении</u>	<u>Выпущенные обыкновенные акции</u>
1 января 2024 года	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>
31 декабря 2024 года	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>
1 января 2025 года	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>
Выкуп собственных акций	<u>(300,000,000)</u>	<u>-</u>
31 декабря 2025 года	<u>99,700,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года акционерный капитал Группы составлял 100 млн руб. и состоял из 100,000,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.001 рубль за акцию.

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

Дивиденды

В течение 2025 года дивиденды не объявлялись.

В течение 2024 года были объявлены промежуточные дивиденды за 2022 и 2023 годы на общую сумму 37,345 млн руб., включая налог у источника в размере 15%. Дивиденды были выплачены в полном размере.

Выкуп собственных акций

28 августа 2025 года Группа объявила о программе по выкупу акций Компании на Московской Бирже. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года Группа приобрела 300,000,000 обыкновенных акций Компании на общую сумму 187 млн руб.

19. ПРОГРАММА ДОЛГОСРОЧНОЙ МОТИВАЦИИ

Программа 2023-2025

23 ноября 2022 года Совет директоров компании Fix Price Group PLC, являющейся конечной материнской организацией Компании, утвердил программы долгосрочной мотивации для высшего руководства и ключевых сотрудников (далее — «Программа»). Программа направлена на предоставление долгосрочных стимулов ее участникам, направленных на получение прибыли акционерами в долгосрочной перспективе, а также на удержание талантливых сотрудников. В соответствии с Программой, в качестве вознаграждения за услуги, предоставленные Группе, сотрудники Группы, при условии достижения определенных результатов, имеют право на определенное количество глобальных депозитарных расписок компании Fix Price Group PLC, право на вознаграждение в форме денежного эквивалента ГДР или право на вознаграждение в форме сочетания ГДР и денежного эквивалента (по усмотрению Fix Price Group PLC). Долевые инструменты будут предоставляться тремя ежегодными траншами в 2022, 2023 и 2024 годах, с последующим дополнительным сроком выслуги в один год для каждого транша. Годовое вознаграждение рассчитывается по формуле, основанной на показателях результативности. Формула рассчитывает вознаграждение сотрудников в зависимости от результатов Группы и индивидуальных достижений сотрудника. Оценка результатов осуществляется с использованием качественных, и количественных целевых показателей, включая, но не ограничиваясь: годовым планом по расширению торговой сети, достижением планового показателя EBITDA и целевого показателя рентабельности капитала компании Fix Price Group PLC и ее дочерних предприятий.

Изначально Группа отразила Программу в учете в качестве операции по выплатам, основанным на акциях, с расчетами долевыми инструментами, в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций». Увеличение собственного капитала было отражено как взнос материнской организации, поскольку Компания не имела обязательства по предоставлению долевого инструмента материнской организации в пользу сотрудников Компании. Справедливая стоимость каждого ежегодного транша, предоставляемого по Программе, определяется с использованием рыночной цены ГДР на соответствующей фондовой бирже на дату предоставления. Для третьего транша датой предоставления является 1 января 2024 года. Указанная дата также является датой, от которой ведется отсчет периода перехода прав на получение данного транша.

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

В декабре 2024 года Совет директоров Fix Price Group PLC принял решение произвести расчеты в форме денежного эквивалента по второму траншу Программы. Группа квалифицировала это обстоятельство как существующее обязательство по производству расчетов в форме денежного эквивалента по третьему траншу и отразила соответствующую модификацию по дебету собственного капитала в составе нераспределенной прибыли. Расчеты по второму траншу, относящиеся к 2.1 млн ГДР, были произведены Группой денежными средствами в полном объеме в декабре 2024 года, в размере 431 млн руб., включая налоги (из расчета 182.63 руб. за ГДР).

В ноябре 2025 года руководство Fix Price Group PLC, после завершения обмена глобальных депозитарных расписок Fix Price Group PLC на акции ПАО «Фикс Прайс», приняло решение произвести расчеты по третьему траншу посредством передачи участникам обыкновенных акций ПАО «Фикс Прайс» с применением коэффициента обмена в размере 1 ГДР к 158 акциям. Группа отразила соответствующую модификацию через прекращение признания обязательства с одновременным признанием компонента собственного капитала по справедливой стоимости на дату модификации. Оценка справедливой стоимости третьего транша на дату модификации составила 157 млн руб., что эквивалентно 372 млн акций ПАО «Фикс Прайс». По состоянию на 31 декабря 2025 года выплата не была произведена, передача акций в качестве вознаграждения запланирована на первый квартал 2026 года после завершения обязательных корпоративных процедур.

Обязательство по третьему траншу, учитываемое на 31 декабря 2024 года как операции по выплатам, основанным на акциях, с расчетами денежными средствами, относящееся к 2.4 млн ГДР составило 160 млн руб., включая налоги, и было учтено в составе начисленной заработной платы. По состоянию на 31 декабря 2025 года средневзвешенный остаточный договорный срок для указанного вознаграждения составил 0 дней (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 336 дней).

Программа 2025-2027

В декабре 2024 года Совет директоров компании Fix Price Group PLC расширил Программу, включив в нее более широкий круг участников («Программа 2.0»). В соответствии с Программой 2.0, в качестве вознаграждения за услуги, предоставленные Группе, сотрудники Группы при условии достижения определенных результатов имеют право на определенное количество ГДР материнской организации Fix Price Group PLC или долевых инструментов ПАО «Фикс Прайс», право на вознаграждение в форме денежного эквивалента или право на вознаграждение в форме сочетания долевых инструментов и денежного эквивалента (по усмотрению Fix Price Group PLC). Долевые инструменты будут предоставляться тремя ежегодными траншами в 2025, 2026 и 2027 годах, с последующим дополнительным сроком выслуги в один год для каждого транша. Годовое вознаграждение рассчитывается по обновленной формуле, основанной на показателях результативности с целью соответствия текущим стратегическим целям.

Группа отражает Программу в учете в качестве операции по выплатам, основанным на акциях, с расчетами долевыми инструментами, в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «*Выплаты на основе акций*», так как у Группы нет текущего обязательства по выплате денежными средствами. Увеличение собственного капитала отражается как взнос материнской организации, поскольку Компания не имеет обязательства по предоставлению долевых инструментов материнской организации в пользу сотрудников Компании.

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

Справедливая стоимость ежегодного транша, предоставляемого по Программе 2.0, определяется с использованием рыночной цены долевого инструмента на соответствующей фондовой бирже на дату предоставления. Дата предоставления для первого транша Программы 2.0 была определена как 12 мая 2025 года. Указанная дата также является датой, от которой ведется отсчет периода перехода прав на получение транша. Оценка справедливой стоимости первого транша на дату предоставления составляла 243 млн руб. (из расчета 160 руб. за ГДР), что приблизительно соответствует 2 млн вознаграждений. По состоянию на 31 декабря 2025 года дата предоставления для второго и третьего траншей не наступила.

По состоянию на 31 декабря 2025 года все права по Программе 2.0 были не погашены, а средневзвешенный остаточный договорный срок для указанных вознаграждений составлял 335 дней.

Расходы по операциям, основанным на акциях

Совокупные расходы, возникающие по программе долгосрочной мотивации и признанные в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составили 97 млн руб. (204 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Ниже представлена информация об условиях кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Источник финансирования	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря
			на 31 декабря 2025 года	2025 года
Краткосрочные кредиты и займы (необеспеченные)	Российские рубли	2026 г.	15.07%-17.18%	9,131
Долгосрочные кредиты и займы (необеспеченные)	Российские рубли	2028 г.	9.5%	3,436
				12,567

Ниже представлена информация об условиях кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Источник финансирования	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка	31 декабря
			на 31 декабря 2024 года	2024 года
Краткосрочные кредиты и займы (необеспеченные)	Российские рубли	2025 г.	20.69%-23.36%	15,056
Долгосрочные кредиты и займы (необеспеченные)	Российские рубли	2028 г.	9.5%	3,232
				18,288

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

В таблице ниже представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности:

	1 января 2025 года	Движение денежных средств от финансовой деятельности (i)	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2025 года
Кредиты и займы	18,288	(6,110)	389	12,567
	18,288	(6,110)	389	12,567

В таблице ниже представлены данные за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	1 января 2024 года	Движение денежных средств от финансовой деятельности (i)	Прочие изменения (ii)	31 декабря 2024 года
Кредиты и займы	14,994	2,900	394	18,288
Дивиденды к выплате	-	(37,345)	37,345	-
	14,994	(34,445)	37,739	18,288

- (i) Денежные потоки по дивидендам, кредитам и займам составляют чистую сумму поступлений и погашений по кредитам и займам и уплаченным дивидендам в консолидированном отчете о движении денежных средств.
- (ii) Прочие изменения включают начисленные и уплаченные проценты, а также суммы объявленных дивидендов и доходы и убытки по курсовым разницам.

Кредитные соглашения Группы содержат определенные ограничительные условия (ковенанты), в том числе требования по соблюдению установленных финансовых коэффициентов. Несоблюдение Группой ограничительных условий может привести к предъявлению требования о незамедлительном погашении соответствующей задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года Группа соблюдала все финансовые и нефинансовые ограничительные условия, установленные кредитными соглашениями.

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

21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

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

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Валовые платежи по аренде, включая:		
Краткосрочная часть (менее 1 года)	14,891	10,559
От 1 до 5 лет	15,218	5,468
Свыше 5 лет	<u>311</u>	<u>488</u>
Итого валовые платежи по аренде	<u>30,420</u>	<u>16,515</u>
За вычетом неполученных процентов	(6,861)	(2,915)
Анализ в разбивке:		
<i>Краткосрочная часть</i>		
Менее 1 года	11,730	8,900
<i>Долгосрочная часть</i>		
От 1 до 5 лет	11,542	4,287
Свыше 5 лет	<u>287</u>	<u>413</u>
Итого обязательства по аренде	<u>23,559</u>	<u>13,600</u>

В таблице ниже представлены изменения обязательств по аренде:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На 1 января	13,600	11,825
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,443	1,975
Арендные платежи	(15,593)	(12,936)
Новые договоры аренды и модификация условий существующих договоров	<u>22,109</u>	<u>12,736</u>
На 31 декабря	<u>23,559</u>	<u>13,600</u>

Договоры аренды, заключенные Группой, включают типовые ограничения и ковенанты, характерные для местной деловой практики, в том числе, обязательства Группы по регулярному обслуживанию и ремонту арендуемых активов, их страхованию, реконструкции и осуществлению неотделимых улучшений только с согласия арендодателя, использованию арендуемого актива в соответствии с действующим законодательством.

По состоянию на 31 декабря 2025 года средневзвешенная процентная ставка привлечения дополнительных заемных средств составляла 15.38% в год; на 31 декабря 2024 года — 21.10% в год.

Группа не сталкивается со значительным риском ликвидности в отношении своих обязательств по аренде.

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

22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Торговая кредиторская задолженность	37,176	35,393
Отложенная выручка	296	205
Процентный своп (Примечание 25)	13	-
Прочая кредиторская задолженность	<u>618</u>	<u>533</u>
	<u>38,103</u>	<u>36,131</u>

Торговая кредиторская задолженность, как правило, погашается в течение 120 дней. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года отложенная выручка представлена договорными обязательствами Группы в отношении баллов, неиспользованных покупателями в рамках программы лояльности. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года вся кредиторская задолженность была необеспеченной.

23. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Начисленная заработная плата	3,158	1,966
Прочие начисленные расходы	<u>8</u>	<u>5</u>
	<u>3,166</u>	<u>1,971</u>

24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Экономическая среда Группы

Группа продает товары, спрос на которые чувствителен к изменениям экономических условий, влияющих на потребительские расходы. Будущие экономические условия и другие факторы, включая продолжающуюся геополитическую напряженность, санкции, уровень потребительского оптимизма, уровень занятости, процентные ставки, уровень задолженности по потребительскому кредитованию и доступность потребительского кредитования, могут привести к снижению потребительских расходов или изменить потребительские предпочтения. Общее снижение темпов роста российской и мировой экономики или неопределенность экономических перспектив могут отрицательно сказаться на характере потребительских расходов и операционных результатах Группы.

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

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и регулятивной базы, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики во многом зависит от хода этих реформ, а также от эффективности мер, принимаемых правительством в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Начиная с февраля 2022 года Евросоюз, США, Швейцария, Великобритания и другие страны ввели и продолжают вводить ряд ограничительных мер, направленных против Российской Федерации, ряда компаний и физических лиц. Введенные санкции стали причиной значительных изменений в операционной среде российской экономики, включая волатильность обменного курса рубля, росту инфляции и ограничению возможностей трансграничных операций. Принятые российским правительством ответные меры способствовали восстановлению экономики и адаптации к существующим ограничениям.

Однако, как экономика в целом, так и сектор розничной торговли в частности, продолжают испытывать на себе отрицательное воздействие, связанное с нестабильностью российского рубля, санкциями, ответными ограничительными мерами и неопределенностью будущей ключевой процентной ставки. Совокупность негативных факторов, оказывающих влияние на экономику России, привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на будущее финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы.

Руководство полагает, что оно принимает надлежащие меры для поддержания экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Договорные обязательства

У Группы имеются договорные обязательства по капитальным затратам, резервы по которым не отражены в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма договорных обязательств Группы по капитальным затратам составляла 164 млн руб., включая НДС. Указанные обязательства относятся к приобретению оборудования и программного обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма договорных обязательств Группы по капитальным затратам составляла 1,865 млн руб., включая НДС. Указанные обязательства относятся к строительству нового распределительного центра.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группы в судебные органы в отношении Группы могут поступать иски и претензии. Руководство Группы полагает, что исход таких судебных разбирательств не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение, ликвидность или результаты операционной деятельности Группы.

Налогообложение

Группа осуществляет свою операционную деятельность преимущественно в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные интерпретации и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными и федеральными органами. Налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при трактовке законодательства и налоговых начислений. Также существует вероятность, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, могут быть оспорены как не соответствующие требованиям российского налогового законодательства, действующего в соответствующий момент времени. В частности, Верховный суд РФ издал для нижестоящих судов рекомендации по рассмотрению дел по вопросам налогообложения, предусматривающих системный план в отношении исков по уклонению от уплаты налогов, что может значительно повысить объем и частоту проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, Группе могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство считает, что оно придерживается надлежащей интерпретации соответствующего законодательства и что позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов не будет оспорена. По оценке руководства, величина возможного налогового риска не превысит 1% от величины совокупных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года.

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Группа использует различные финансовые инструменты, включая банковские кредиты, денежные средства, производные инструменты и различные статьи, такие как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, которые возникают непосредственно в результате ее операционной деятельности. Основными рисками, возникающими по финансовым инструментам Группы, являются рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Группа проводит оценку и согласование политики, направленной на управление каждым из указанных видов риска. Общий обзор этой политики представлен ниже.

Рыночный риск включает три вида рисков: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения цен на сырьевые товары. Риск изменения цен на сырьевые товары не является существенным для Группы, поскольку чувствительность бизнеса Группы к данному виду риска является незначительной.

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

Валютный риск

Группа подвержена риску, связанному с валютно-обменными операциями. Этот риск возникает в результате изменений обменного курса в случае закупок, осуществляемых у зарубежных поставщиков. Применительно к риску валютных операций, около четверти стоимости реализуемой продукции приходится на продукцию, закупаемую у зарубежных поставщиков, с соответствующей торговой кредиторской задолженностью, выраженной в иностранной валюте и имеющей срок погашения до 120 дней. Часть закупок Группы осуществляется в китайских юанях. Соответственно, для управления возникающим валютным риском Группа заключает форвардные валютные контракты. Группа не осуществляет спекулятивных операций с производными инструментами. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года у Группы не имелось каких-либо форвардных валютных контрактов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, убыток от форвардных валютных контрактов составил 817 млн руб. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, убыток от форвардных валютных контрактов составил 239 млн руб. Убыток от форвардных контрактов был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Убыток от курсовых разниц, нетто».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 2024 года, все продажи, осуществленные Группой в пользу розничных и оптовых клиентов, имели цену в российских рублях.

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств Группы, деноминированных в иностранной валюте, представлена по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллары США	-	11	-	-
Китайские юани	450	106	8,908	9,738
Евро	-	-	54	49

Воздействие на прибыль Группы до налогообложения в основном связано с переоценкой справедливой стоимости кредиторской задолженности, относящейся к поставщикам Группы, осуществляющим поставки за китайские юани.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности чистой прибыли и собственного капитала в отношении обоснованно возможных изменений обменного курса китайского юаня при условии, что все остальные факторы остаются без изменений:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
Ослабление рубля по отношению к юаню	+15%	(1,269)	+15%	(1,445)
Укрепление рубля по отношению к юаню	-15%	1,269	-15%	1,445

Для получения представленных значений к указанным выше изменениям был применен использованный в расчетах обменный курс на конец года. После этого был произведен прямой расчет оценок по бухгалтерскому балансу.

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

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков от финансового инструмента вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок в связи с тем, что компании Группы привлекают финансирование как по фиксированной, так и по плавающей процентным ставкам. Группа управляет риском, поддерживая необходимый баланс между заимствованиями по фиксированной и плавающей ставкам, а также пользуясь процентными свопами. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют обязательства, имеющие плавающую процентную ставку (31 декабря 2024 года: 12,500 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость процентного свопа составила 13 млн руб. Указанная сумма отражена в составе кредиторской задолженности и прочих финансовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не имелось контрактов по процентным свопам. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года убыток от изменения справедливой стоимости процентного свопа составил 25 млн руб. и был отражен в составе процентных расходов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года Группа не признавала прибыли и убытков от контрактов по процентным свопам.

Если бы процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2025 года увеличились на 200 базисных пунктов, при условии, что все остальные факторы остались бы без изменений, то в этом случае прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, уменьшилась бы на 17 млн руб., в основном вследствие изменения справедливой стоимости процентного свопа. Если бы процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2025 года уменьшились на 200 базисных пунктов при условии, что все остальные факторы остались бы без изменений, то в этом случае прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, увеличилась бы на 3 млн руб., в основном вследствие изменения справедливой стоимости процентного свопа.

Если бы процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2024 года увеличились на 200 базисных пунктов при условии, что все остальные факторы остались бы без изменений, то в этом случае прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, уменьшилась бы на 159 млн руб., в основном вследствие более высоких процентных расходов по кредитам и займам. Если бы процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2024 года уменьшились на 200 базисных пунктов при условии, что все остальные факторы остались бы без изменений, то в этом случае прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, увеличилась бы на 159 млн руб., в основном вследствие более низких процентных расходов по кредитам и займам.

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

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения контрагентом своих обязательств по финансовому инструменту или клиентскому договору, что приводит к возникновению финансового убытка. Основными финансовыми активами Группы являются денежные средства и их эквиваленты, а также торговая дебиторская задолженность. Воздействие кредитного риска также ограничено тем, что все операции розничных продаж осуществляются через кассы магазинов с прямой оплатой клиентом в точке продаж. Тем самым достигается отсутствие дебиторской задолженности по розничным продажам.

Таким образом, основной кредитный риск Группы относится к торговой дебиторской задолженности по оптовым продажам. Для управления кредитным риском Группа устанавливает кредитные лимиты для оптовых клиентов (франчайзи). Лимиты определяются на основе данных об оплатах за прошлые периоды. Новые оптовые клиенты обычно производят предоплату. Кредитные лимиты регулярно пересматриваются менеджерами, отвечающими за работу с франчайзи. Пересмотр лимитов осуществляется регулярно с учетом срока погашения задолженности и истории взыскания задолженности. При необходимости формируется резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Управление кредитным риском по денежным средствам и их эквивалентам осуществляется казначейством Группы. При этом кредитный риск носит ограниченный характер, поскольку контрагентами Группы являются финансовые учреждения, имеющие высокие кредитные рейтинги, присвоенные местными рейтинговыми агентствами.

В таблице ниже представлена информация об остатках по счетам в крупных банках по состоянию на отчетную дату:

Банк	Страна регистрации	Рейтинг	31 декабря 2025 года
Сбербанк России	Россия	AAA (RU)	6,362
Т-Банк	Россия	ruAA	527
Райффайзенбанк	Россия	ruAAA	145
Узпромстройбанк	Узбекистан	Ba3	130
Газпромбанк	Россия	ruAAA	54
Другие			17
			7,235

В таблице ниже представлена информация об остатках по счетам в крупных банках по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Банк	Страна регистрации	Рейтинг	31 декабря 2024 года
Сбербанк России	Россия	AAA (RU)	3,102
Райффайзенбанк	Россия	ruAAA	445
Росбанк	Россия	ruAAA	434
Банк Китая	Россия	A1	87
Другие			122
			4,190

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

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иным финансовым активом. Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания достаточных резервов и уровня банковских операций, постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков, и анализа совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В отношении заемных средств Группы действуют ежеквартальные банковские ковенанты, по которым у Группы на текущий момент имеется значительный ресурс. При этом результаты, полученные по итогам прогнозов, не указывают на наличие каких-либо предполагаемых проблем. В краткосрочной перспективе гибкость обеспечивается за счет возобновляемой кредитной линии.

В таблице ниже представлена информация о сроках, остающихся до погашения финансовых обязательств по состоянию на отчетную дату. Указанные ниже суммы являются недисконтированными денежными потоками, предусмотренными договором:

	До востребо- вания или менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого*	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2025 года					
Кредиты и займы*	10,300	3,895	-	14,195	12,567
Процентный своп	13	-	-	13	13
Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства	37,794	-	-	37,794	37,794
Начисленные расходы	3,166	-	-	3,166	3,166
Обязательства по аренде*	14,891	15,218	311	30,420	23,559
	66,164	19,113	311	85,588	77,099
На 31 декабря 2024 года					
Кредиты и займы*	16,163	3,895	-	20,058	18,288
Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства	35,926	-	-	35,926	35,926
Начисленные расходы	1,971	-	-	1,971	1,971
Обязательства по аренде*	10,559	5,468	488	16,515	13,600
	64,619	9,363	488	74,470	69,785

* Суммы, относящиеся к кредитам и займам, а также к обязательствам по аренде, включают будущие проценты.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует их балансовой стоимости, что связано с короткими сроками погашения указанных статей.

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

Форвардные валютные контракты и процентные свопы регулярно оцениваются по справедливой стоимости и классифицируются как инструменты, относящиеся к Уровню 2. Информация о справедливой стоимости предоставляется банками с использованием источника актуализированных котировок.

При определении справедливой стоимости обязательств по аренде руководство Группы исходило из допущения, что балансовая стоимость обязательств по аренде примерно соответствует их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года, поскольку она отражает изменения рыночных условий и учитывает премию за риск, а также стоимость денег во времени.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При анализе возможных взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые не могут вступать несвязанные стороны. При этом сделки между связанными сторонами могут отличаться по своим срокам, условиям и суммам от сделок, заключаемых между несвязанными сторонами. Руководство полагает, что у Группы имеются надлежащие процедуры, которые позволяют идентифицировать, осуществлять учет и надлежащим образом раскрывать информацию о сделках со связанными сторонами.

К связанным сторонам относятся непосредственные и конечные акционеры Группы; ассоциированные компании, являющиеся франчайзи, в отношении которых Группа является владельцем неконтролируемой доли; а также ключевой управленческий персонал и компании под общим контролем.

В таблице ниже представлена информация об операциях со связанными сторонами за годы, завершившиеся 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ассоциированные компании:		
Реализация товаров	1,354	2,218
Роялти	59	92
Объявленные дивиденды к получению	37	37
Дивиденды полученные	38	77
Компании под общим контролем:		
Реализация товаров	15,783	15,485
Роялти	3	49
Объявленные дивиденды к получению	11	11
Дивиденды полученные	9	9
<i>Выкуп магазинов, включая:</i>		
Основные средства	-	423
Запасы	-	316
Материнская компания:		
Займы полученные	2,890	-
Процентные расходы, начисленные на займы, подлежащие возврату	(492)	(366)
Погашение займов полученных	-	(2,114)
Объявленные дивиденды	-	(37,345)
Дивиденды выплаченные	-	(37,345)

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

Ниже представлена информация о непогашенных остатках на 31 декабря 2025 года и 2024 года по операциям со связанными сторонами:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Ассоциированные компании:		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	8
Авансы, полученные от покупателей	(50)	(60)
Компании под общим контролем:		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5,350	3,412
Материнская компания:		
Займы полученные	(4,973)	(2,146)
Начисленные проценты	(1,578)	(1,086)
Прочая дебиторская задолженность	-	52

По состоянию на 31 декабря 2025 года необеспеченные займы от связанных сторон в размере 6,551 млн руб. имели процентные ставки 9.5%-17.0% и сроки погашения до октября 2026-апреля 2028.

Информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала представлена в Примечании 8.

27. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с тем, (i) чтобы обеспечить Группе возможность продолжать свою работу в соответствии с допущением о непрерывности деятельности и тем самым обеспечивать прибыль акционерам и экономические выгоды для других групп заинтересованных лиц и (ii) чтобы поддерживать оптимальную структуру капитала, необходимую для снижения стоимости капитала.

В Группе не установлена официальная политика, регламентирующая соотношение между собственным капиталом и долгом. В то же время Группа регулярно пересматривает свои потребности в капитале, чтобы тем самым определить действия, необходимые для сбалансирования общей структуры капитала посредством (i) довыпуска акций, (ii) возврата капитала акционерам, (iii) получения дополнительных заимствований или (iv) погашения текущих заимствований.

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года Группа частично погасила займы, полученные от материнской компании, в размере 3,600 млн. руб.