

ООО «О'КЕЙ»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года,
и Аудиторское заключение
независимых аудиторов**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения.....	6
2	Основа подготовки	7
3	Функциональная валюта и валюта представления отчетности.....	8
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	8
5	Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Группой.....	10
6	Информация по сегментам	11
7	Основные дочерние предприятия	12
8	Выручка	12
9	Коммерческие и административные расходы.....	13
10	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто.....	13
11	Финансовые доходы и расходы.....	13
12	Убыток по курсовым разницам.....	14
13	Налог на прибыль	14
14	Основные средства и незавершенное строительство	19
15	Активы в форме права пользования	22
16	Нематериальные активы	23
17	Прочие внеоборотные активы	24
18	Предоплаты выданные	24
19	Запасы.....	24
20	Торговая и прочая дебиторская задолженность	25
21	Денежные средства и их эквиваленты.....	25
22	Собственный капитал.....	25
23	Кредиты и займы	26
24	Обязательства по аренде.....	28
25	Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
26	Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности.....	29
27	Управление финансовыми рисками.....	32
28	Договорные обязательства по приобретению основных средств	40
30	Сделки со связанными сторонами	41
31	Раскрытие информации о справедливой стоимости	44
32	Существенные положения учетной политики	45
33	События после отчетной даты.....	52

Аудиторское заключение независимых аудиторов

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «О'КЕЙ» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2024 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка основных средств и активов в форме права пользования на обесценение

См. Примечания 4, 14 и 15 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Данный вопрос стал ключевой областью, на которой был сосредоточен наш аудит, в связи с существенностью балансовой стоимости основных средств и активов в форме права пользования, подлежащих оценке на наличие признаков обесценения, а также в связи с субъективностью суждений, применяемых Группой при определении наличия конкретных признаков обесценения основных средств и активов в форме права пользования и расчете возмещаемой стоимости этих активов.

Для проверки обесценения основных средств и активов в форме права пользования, по которым были выявлены индикаторы обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36, руководством Группы были подготовлены модели оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС). Модели предполагают использование значительных суждений и оценочных значений, таких как рост выручки и расходов в прогнозном периоде, темп роста в постпрогнозном периоде, ставка дисконтирования и других, обоснованное изменение которых может оказать значительное влияние на размер обесценения основных средств и активов в форме права пользования.

В результате проведенного тестирования на обесценение ЕГДС руководство Группы не выявило убытков от обесценения или восстановления ранее признанных убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

- Мы получили понимание системы внутреннего контроля и провели оценку значимых контрольных процедур, используемых Группой в отношении оценки возмещаемой стоимости внеоборотных активов.
- Мы рассмотрели подход Группы к определению ЕГДС, а также к выявлению индикаторов обесценения, и для тех значительных ЕГДС, по которым были выявлены индикаторы обесценения, мы оценили уместность применения Группой методологии определения возмещаемой стоимости конкретного актива.
- Мы оценили входящие данные, используемые в моделях оценки ценности использования ЕГДС, на соответствие данным утвержденных руководством бюджетов и прогнозов, а также фактическим данным за прошедшие отчетные периоды.
- Мы проверили математическую точность расчетов будущих денежных потоков и методологию построения денежного потока в прогнозном и постпрогнозном периодах. Мы проанализировали надлежащий характер и общую разумность основных ключевых допущений, использованных в моделях оценки, на предмет соответствия рыночным условиям и историческим тенденциям. В частности, с привлечением внутренних экспертов мы оценили обоснованность примененной руководством в модели дисконтированных денежных потоков ставки дисконтирования с учётом специфических рисков, присущих конкретным заёмщикам/дебиторам, а также темпы изменений основных показателей, входящих в модели оценки.
- Мы провели анализ чувствительности расчета возмещаемой стоимости к изменению основных ключевых допущений в пределах диапазона возможных значений.
- Мы оценили надлежащий характер раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности на предмет соответствия требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Оценка отложенного налогового актива

См. Примечания 4, 13 и 32 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Данный вопрос стал ключевой областью, на которой был сосредоточен наш аудит, в связи с наличием истории налоговых убытков ООО «Фреш Маркет», сложностью и субъективностью процесса оценки возмещаемости отложенных налоговых активов и долгосрочного прогнозирования, основанного на допущениях, которые по своей сути подвержены неопределенности и зависят от ожидаемого темпа открытий новых магазинов сети.

По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов Группы составляет 8 767 896 тыс. руб., в том числе 4 017 971 тыс. руб., возникших в связи с перенесенными на будущие периоды неиспользованными налоговыми убытками ООО «Фреш Маркет», которое развивает сеть магазинов-дискаунтеров Группы под брендом «Да!» начиная с 2015 года.

Отложенный налоговый актив должен признаваться в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков в той мере, в которой является вероятным наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть эти неиспользованные налоговые убытки.

По результатам проведенной оценки Группа пришла к выводу, что указанные отложенные налоговые активы являются возмещаемыми. Данный анализ был основан на долгосрочных финансовых прогнозах, подготовленных для ООО «Фреш Маркет», которые включают оценку его будущей прибыли.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

- Мы получили понимание системы внутреннего контроля и провели оценку значимых контрольных процедур, используемых Группой при подготовке долгосрочного бюджета сети магазинов-дискаунтеров.
- Мы провели анализ основополагающей методологии и тестирование математической точности модели прогнозирования налогооблагаемой прибыли, используемой Группой для оценки величины отложенных налоговых активов, подлежащей признанию.
- Мы оценили уместность ключевых допущений руководства Группы, использованных в прогнозе налогооблагаемой прибыли, включая рост выручки и операционной маржи, а также допущения относительно роста сети магазинов-дискаунтеров путем сравнения прогноза с историческими финансовыми результатами и общедоступными рыночными данными, включая отраслевую динамику и прогнозы инфляции.
- Мы сравнили прогнозы, отраженные Группой в долгосрочном бюджете предыдущего периода, с фактическими результатами деятельности для целей оценки точности прогнозов Группы в отчетном году.
- Мы сравнили прогнозы, отраженные Группой в долгосрочном бюджете, предоставленном в текущем периоде, с прогнозами, отраженными Группой в долгосрочных бюджетах в рамках аудита за 2023 год и 2022 год, для оценки изменений и их обоснованности.
- Мы оценили надлежащий характер раскрытия в консолидированной финансовой отчетности информации о возмещаемости отложенных налоговых активов, признанных в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков, на предмет соответствия требованиям МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Общества за 2024 год и в Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2024 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Общества за 2024 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2024 года, 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 вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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



Гнатовская Валентина Владимировна

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

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

15 апреля 2025 года

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Инвестиционная недвижимость		90 922	283 922
Основные средства	14	23 097 071	25 201 019
Незавершенное строительство	14	983 139	878 398
Активы в форме права пользования	15	22 653 712	27 751 785
Нематериальные активы	16	1 497 248	1 198 021
Отложенные налоговые активы	13	8 767 896	6 760 260
Прочие внеоборотные активы	17	661 296	856 832
Итого внеоборотных активов		57 751 284	62 930 237
Оборотные активы			
Запасы	19	26 640 254	25 084 082
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	2 714 911	2 495 379
Предоплаты выданные	<u>18</u>	928 681	662 379
Предоплаты по налогу на прибыль		-	35 253
Краткосрочные займы, выданные связанной стороне	<u>30</u>	3 831 679	2 036 577
Денежные средства и их эквиваленты	21	15 625 549	11 279 142
Итого оборотных активов		49 741 074	41 592 812
Итого активов		107 492 358	104 523 049

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

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года (продолжение)

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	22	13 740	13 740
Добавочный капитал		868 347	868 347
Накопленный убыток		(11 142 902)	(12 539 375)
Итого собственный капитал		(10 260 815)	(11 657 288)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	39 378 254	43 905 281
Обязательства по аренде	24	23 630 001	27 910 948
Отложенное налоговое обязательство	13	15 318	14 214
Итого долгосрочных обязательств		63 023 573	71 830 443
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	13 833 148	4 053 169
Проценты, начисленные по кредитам и займам	23	236 241	191 552
Обязательства по аренде	24	6 730 876	9 571 006
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	33 755 660	30 515 804
Задолженность по текущему налогу на прибыль		173 675	18 363
Итого краткосрочных обязательств		54 729 600	44 349 894
Итого обязательств		117 753 173	116 180 337
Итого собственного капитала и обязательств		107 492 358	104 523 049


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

*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2024 года*


тыс. руб.	Примечание	2024 г.	2023 г.
Выручка	8	217 622 483	206 243 877
Себестоимость проданных товаров		(168 063 329)	(160 084 348)
Валовая прибыль		49 559 154	46 159 529
Коммерческие и административные расходы	9	(40 932 036)	(41 460 589)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	10	806 321	(111 246)
Прибыль от операционной деятельности		9 433 439	4 587 694
Финансовые доходы	11	779 481	379 766
Финансовые расходы	11	(10 490 319)	(8 437 434)
(Убыток) по курсовым разницам	12	(71 822)	(662 013)
Убыток до налогообложения		(349 221)	(4 131 987)
Доход по налогу на прибыль	13	1 745 694	725 756
Прибыль/(убыток) за отчетный год		1 396 473	(3 406 231)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
Прочий совокупный доход		-	-
Прочий совокупный доход за отчетный год		-	-
Общий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		1 396 473	(3 406 231)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 15 апреля 2025 года и от имени руководства ее подписали:

К. А. Арабидис,
Генеральный директор
Управляющей компании ООО «О'КЕЙ Менеджмент»



И.В. Патрушева,
Финансовый директор операционного бизнеса
Управляющей компании ООО «О'КЕЙ Менеджмент»



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

тыс. руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2023 года	13 740	868 347	(9 133 144)	(8 251 057)
Общий совокупный убыток				
Убыток за отчетный год	-	-	(3 406 231)	(3 406 231)
Общий совокупный убыток за отчетный год	-	-	(3 406 231)	(3 406 231)
Остаток на 31 декабря 2023 года	13 740	868 347	(12 539 375)	(11 657 288)
Остаток на 1 января 2024 года	13 740	868 347	(12 539 375)	(11 657 288)
Общий совокупный доход				
Прибыль за отчетный год	-	-	1 396 473	1 396 473
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	1 396 473	1 396 473
Остаток на 31 декабря 2024 года	13 740	868 347	(11 142 902)	(10 260 815)

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

*Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2024 года*

тыс. руб.	Примечание	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление денежных средств от покупателей		249 352 219	236 486 934
Прочие поступления денежных средств		807 744	585 740
Полученные проценты		711 946	369 803
Денежные средства, выплаченные поставщикам и в связи с оплатой труда работников		(223 146 719)	(215 506 093)
Операционные налоги		(401 447)	(414 710)
Прочие выплаты денежных средств		(47 954)	(33 220)
НДС уплаченный		(5 307 088)	(4 602 893)
Налог на прибыль уплаченный		(150 022)	(163 945)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		21 818 679	16 721 616
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение объектов основных средств (исключая НДС)		(1 415 981)	(4 221 004)
Приобретение нематериальных активов (исключая НДС)		(294 628)	(446 600)
Поступления от продажи основных средств (исключая НДС)		4 417	59 157
Выдача займов	30	(3 326 182)	(2 231 223)
Погашение займов выданных	30	1 531 081	1 708 399
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(3 501 293)	(5 131 271)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов	26	11 729 385	20 065 314
Погашение кредитов и займов	26	(6 520 420)	(12 963 625)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	26	(6 376 704)	(4 922 638)
Погашение суммы основного долга по аренде	26	(8 755 770)	(7 341 320)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	26	(4 072 494)	(3 403 048)
Прочие финансовые поступления/(платежи)	26	70 571	(93 929)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(13 925 432)	(8 659 246)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		4 391 954	2 931 099
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21	11 279 142	8 389 613
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(45 547)	(41 570)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	21	15 625 549	11 279 142

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

1 Общие сведения

(а) Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена для ООО «О'КЕЙ» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно – «Группа»). Общество является обществом с ограниченной ответственностью и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации. Группа включает российские общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, как определено в Гражданском кодексе Российской Федерации.

Непосредственная материнская компания Общества по состоянию на 31 декабря 2024 года и на протяжении всего отчетного года, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года – АО О'КЕЙ ГРУПП (O'KEY GROUP S.A.), зарегистрированное в Люксембурге. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года основными непрямыми владельцами Группы являются два физических лица: г-н Троицкий, г-н Волчек.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на протяжении всего отчетного года, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, облигации Общества включены в котировальные списки второго и третьего уровня Московской биржи.

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

Основным видом хозяйственной деятельности Группы является управление сетями розничной торговли в Российской Федерации под брендами «О'КЕЙ» (гипермаркеты) и «Да!» (магазины-дискаунтеры). По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа управляла 301 магазинами, включая 224 магазина-дискаунтера (31 декабря 2023 года: 297 магазинами, включая 220 магазинов-дискаунтеров) в крупнейших городах России, включая (помимо прочих) следующие: Москва, Санкт-Петербург, Мурманск, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону, Краснодар, Липецк, Екатеринбург, Новосибирск, Красноярск, Уфа, Астрахань и Сургут.

В декабре 2024 года Совет директоров Компании объявил о намерении продать бизнес гипермаркетов «О'КЕЙ» менеджменту сети. Сеть дискаунтеров «Да!» продолжит свою деятельность в структуре Группы текущей непосредственной материнской компании Общества. Продажа гипермаркетов менеджменту подлежит одобрению со стороны государственных органов Российской Федерации. Дальнейшие шаги возможны только после такого одобрения. Предсказать результаты оценки потенциальной продажи гипермаркетов государственными органами невозможно. По состоянию на дату утверждения руководством консолидированной финансовой отчетности соответствующие одобрения еще не получены.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

1 Общие сведения (продолжение)

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности (продолжение)

События на Украине продолжают оказывать существенное влияние на экономическую среду, в которой работает Группа. Санкции, введенные Соединенными Штатами Америки, Европейским союзом и некоторыми другими странами против Правительства Российской Федерации, а также многих крупных финансовых учреждений, юридических и физических лиц в России, продолжают действовать и были расширены. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая ограничение цен на некоторые виды сырья, введены ограничения на предоставление определенных видов услуг российским предприятиям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отключены некоторые крупные банки от международной системы финансовых сообщений SWIFT, а также введены другие ограничительные меры. Однако, ни в отношении Общества, ни в отношении каких-либо его дочерних обществ либо основных не прямых владельцев никакие санкции не вводились.

Ключевая ставка Банка России также была волатильной в течение отчетного периода. В рамках комплексных мер по обеспечению устойчивости кредитных организаций Банк России поэтапно повышал ключевую ставку в течение 2024 года с 16 % в декабре 2023 года до 21 % годовых в декабре 2024 года.

Несмотря на волатильность на рынке капитала, финансовое положение Группы и ее способность привлекать финансирование в отчетном периоде оставались устойчивыми поскольку ожидается, что розничная торговля будет одной из ключевых отраслей, получающих государственную поддержку. В январе 2025 года рейтинговое агентство NCR присвоило рейтинг кредитоспособности ООО «О'КЕЙ» на уровне «А.ru», прогноз «Стабильный». Рейтинг отражает высокую оценку бизнес-профиля Группы, обусловленную ее значительной географической распределенностью, диверсифицированной базой поставщиков и отсутствием концентрации рисков на каком-либо крупном активе. Агентство также отметило прочное и стабильное операционное и финансовое положение на рынке, низкую подверженность рыночным рискам, высокие стандарты корпоративного управления, риск-менеджмента, стратегического контроля и прозрачности.

Невозможно определить, как долго продлится повышенная волатильность на финансовых рынках или на каком уровне она в конечном итоге остановится. Руководство не может с какой-либо степенью уверенности предсказать влияние этих факторов неопределенности на деятельность Группы, тем не менее, они не влияют на способность Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

2 Основа подготовки

Заявление о соответствии

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

Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены в Примечании 32. Данные положения применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Группы является валюта основной экономической среды, в которой данные предприятия осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой Общества и его дочерних предприятий и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), которые являются валютой представления отчетности Группы. Вся финансовая информация, выраженная в российских рублях, была округлена до тысяч кроме тех случаев, когда указано иное. На 31 декабря 2024 года официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 101,6797 руб. за 1 долл. США и 106,1028 руб. за 1 Евро (31 декабря 2023 года: 89,6883 руб. за 1 долл. США и 99,1919 руб. за 1 Евро).

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

Налоговое законодательство. Группа подлежит налогообложению в Российской Федерации. Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований применительно к сделкам и операциям Группы. Существенное суждение требуется при определении позиции руководства в отношении налогов и примененной Группой интерпретации налогового законодательства. См. Примечание 29.

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

Определение возмещаемой стоимости внеоборотных активов. Для тех внеоборотных активов, по которым существуют признаки обесценения на отчетную дату, Группа оценивает возмещаемую стоимость как наибольшую из следующих величин: ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Более подробная информация о проведенной руководством оценке обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 года приведена в Примечаниях 14-16.

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

Возмещаемость отложенного налогового актива. Существенное суждение необходимо для оценки возмещаемости отложенного налогового актива, признанного в отношении неиспользованных налоговых убытков ООО «Фреш Маркет», перенесенных на будущие периоды. В 2024 году ООО «Фреш Маркет» использовало часть отложенного налогового актива. Группа проводит анализ будущей налогооблагаемой прибыли, необходимой для использования накопленных налоговых убытков, на основании долгосрочного бюджета предприятия. Признание отложенного налогового актива зависит от возможности руководства Группы придерживаться долгосрочного бюджета. Более подробная информация приведена в Примечании 13.

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

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

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

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

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

Для договоров аренды торговых и прочих помещений с различными опционами продления и прекращения, где срок аренды основан на бизнес-плане группы и установлен до горизонта планирования, Группа проводит разумную оценку и определяет имеется ли достаточная уверенность в том, что опционы на продление будут исполнены или опционы на прекращение не будут исполнены к концу срока аренды, обычно за шесть месяцев до окончания срока аренды. Шесть месяцев это достаточный срок, чтобы принять решение о продолжении аренды или освобождении имущества. Влияние такого пересмотра сроков аренды с учетом принятых во внимание опционов на продление или прекращение было отражено по строке «Модификация и переоценка» в Примечаниях 15 и 24.

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

Если бы по состоянию на отчетную дату расчетные сроки аренды по договорам, предусматривающим опционы на продление, были больше на 1 год по сравнению с оценкой руководства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде должны были бы увеличиться на 8 249 538 тыс. руб. и 8 249 538 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 7 907 664 тыс. руб. и 7 907 664 тыс. руб.) соответственно.

Уменьшение сроков аренды на 1 год для договоров аренды, предусматривающих опционы на продление, по состоянию на отчетную дату привело бы к уменьшению активов в форме права пользования и обязательств по аренде на 9 548 767 тыс. руб. и 9 801 052 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 8 659 488 тыс. руб. и 8 726 875 руб.) соответственно.

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

Ставки дисконтирования, используемые для определения обязательств по аренде. Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве основы для расчета ставки дисконтирования, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Ставки привлечения дополнительных заемных средств Группы, применяемые к обязательствам по аренде в российских рублях и в иностранной валюте в 2024 году, варьировались в диапазоне 15 % – 28 % и 7 % – 10 % (2023 год: 9 % – 14 % и 6 % – 11 %) соответственно.

Если бы ставки дисконтирования по состоянию на отчетную дату были выше на 100 базисных пунктов по сравнению с оценкой руководства, активы в форме права пользования и обязательства по аренде должны были бы уменьшиться на 534 804 тыс. руб. и 534 804 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 599 554 тыс. руб. и 646 005 тыс. руб.) соответственно.

Снижение ставок дисконтирования на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению активов в форме права пользования и обязательств по аренде на 503 828 тыс. руб. и 503 828 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 714 049 тыс. руб. и 714 049 тыс. руб.) соответственно.

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

5 Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Группой

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

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

б) Прочие стандарты

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

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;
- Невозможность обмена валют (Поправки к МСФО (IAS) 21).

6 Информация по сегментам

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

В составе Группы выделяется два основных компонента, осуществляющих операционную деятельность, «О'КЕЙ» и «Да!»:

- О'КЕЙ – сеть современных гипермаркетов, объединенных под брендом «О'КЕЙ»;
- Да! – сеть магазинов-дискаунтеров в Москве и Центральном регионе Российской Федерации.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Все характеристики бизнеса в каждом основном компоненте имеют схожие параметры:

- клиенты и продукты;
- бизнес-процессы интегрированы и единообразны: компоненты централизованно управляют каждым своими операциями. Функции закупок, логистики, финансов, управления персоналом и ИТ являются централизованными для каждого из компонентов;
- деятельность компонентов ограничивается территорией Российской Федерации и имеет единую нормативную среду.

На протяжении всего периода существования Группы управление ее финансово-хозяйственной деятельностью, оценка результатов и распределение ресурсов осуществляются на уровне материнской компании. Вследствие этого в консолидированной финансовой отчетности Группы результаты деятельности по сегментам не представляются.

Информация о выручке в разрезе видов продуктов и услуг для годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, представлена в Примечании 8.

7 Основные дочерние предприятия

Основные дочерние предприятия Общества на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года зарегистрированы в Российской Федерации, принадлежат Обществу полностью и указаны ниже:

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

8 Выручка

Дезагрегированная информация о выручке по договорам с покупателями в разрезе основных компонентов Группы, описанных в Примечании 6, представлена ниже:

	О'КЕЙ		Да!		Итого	
	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.
тыс. руб.						
Выручка от реализации товаров для перепродажи	138 477 215	136 150 698	72 343 997	63 825 020	210 821 212	199 975 718
Выручка от реализации продуктов питания собственного производства	6 304 033	5 796 395	-	-	6 304 033	5 796 395
Выручка по договорам с покупателями	144 781 248	141 947 093	72 343 997	63 825 020	217 125 245	205 772 113
Выручка от аренды	450 294	412 221	46 944	59 543	497 238	471 764
Итого выручка	145 231 542	142 359 314	72 390 941	63 884 563	217 622 483	206 243 877

9 Коммерческие и административные расходы

тыс. руб.	Примечание	2024 г.	2023 г.
Расходы на персонал		17 391 766	16 901 645
Амортизация	14 – 16	11 824 139	12 849 712
Коммуникации и коммунальные услуги		3 677 221	3 626 778
Реклама и маркетинг		2 107 804	2 197 888
Расходы на ремонт и техническое обслуживание		1 520 164	1 462 912
Страхование и банковские комиссии		1 457 888	1 330 541
Юридические и консультационные расходы		841 955	1 071 128
Расходы на охрану		748 729	765 926
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью		467 500	388 106
Операционные налоги		401 658	354 797
Сырье и материалы		396 275	438 597
Прочие расходы		96 937	72 559
Итого коммерческие и административные расходы		40 932 036	41 460 589

Общие расходы по вознаграждениям работникам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включенные в себестоимость проданных товаров, а также в коммерческие и административные расходы, составляют 21 801 104 тыс. руб. (2023 год: 20 777 196 тыс. руб.). В 2024 году численность работников Группы составляла приблизительно 18,1 тыс. человек (2023 год: приблизительно 19,7 тыс. человек). Приблизительно 95 % сотрудников (2023 год: приблизительно 95 % сотрудников) являются работниками магазинов и складов, оставшаяся часть – офисные сотрудники.

10 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

тыс. руб.	Примечание	2024 г.	2023 г.
Прибыль от модификации договоров аренды	15, 24	755 037	203 029
Прибыль/(Убыток) от выбытия активов в форме права пользования	15, 24	591	(20 947)
Обесценение дебиторской задолженности		(29 228)	(55 741)
Убыток от выбытия внеоборотных активов		(43 825)	(123 834)
Убыток от списания дебиторской задолженности		(128 146)	(173 672)
Прочие доходы, нетто		251 892	59 919
Итого прочие операционные доходы/(расходы), нетто		806 321	(111 246)

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

11 Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
Процентный доход по займам выданным и банковским депозитам	779 481	379 766
Итого финансовые доходы	779 481	379 766
Процентные расходы по кредитам и займам	(6 417 825)	(5 036 227)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(4 072 494)	(3 401 207)
Итого финансовые расходы	(10 490 319)	(8 437 434)
Чистая сумма финансовых расходов, отраженных в прибыли или убытке	(9 710 838)	(8 057 668)

В течение 2024 года Группа капитализировала затраты по займам в стоимость незавершенного строительства. Сумма капитализированных затрат по займам составила 68 331 тыс. руб. (2023 год: 62 308 тыс. руб.). Ставка капитализации составила 16,1% (2023 год: 12,9%).

12 Убыток по курсовым разницам

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
Убыток по курсовым разницам по финансовой деятельности	(104 137)	(2 029 931)
Прибыль по курсовым разницам по финансовой деятельности	60 860	1 584 415
Убыток по курсовым разницам по финансовой деятельности	(43 277)	(445 516)
Убыток по курсовым разницам по операционной деятельности	(28 545)	(216 497)
Убыток по курсовым разницам	(71 822)	(662 013)

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

13 Налог на прибыль

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
Текущий налог на прибыль	(260 840)	(2 031)
Доход по отложенному налогу на прибыль	255 967	727 787
Изменение налога в связи с ростом ставки налога на 5%	1 750 567	-
Общая сумма дохода/(расхода) по налогу на прибыль за год	1 745 694	725 756

13 Налог на прибыль (продолжение)

В июле 2024 года в Налоговый кодекс Российской Федерации были внесены изменения, и было объявлено, что ставка налога на прибыль должна увеличиться с 20 % до 25 % с 1 января 2025 года. Это изменение привело к получению дополнительного дохода в размере 1 750 567 тысяч рублей, связанного с переоценкой будущего использования отложенных налоговых активов и обязательств для компаний, расположенных в России, который был отражен в финансовой отчетности за 2024 год (2023 год: ноль).

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к убытку Группы за 2024 и 2023 года, составляет 20%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
Убыток до налогообложения	(349 221)	(4 131 987)
Расчетная сумма дохода/расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20 %	69 844	826 397
Влияние налога, рассчитанного по другой ставке	17 604	-
Влияние расходов, не принимаемых для целей налогообложения прибыли:		
- Убытки от недостачи запасов	(7 521)	(7 274)
- Прочие непринимаемые расходы	(74 448)	(58 926)
Корректировки по текущему налогу на прибыль	(10 352)	(34 441)
Изменение налога в связи с ростом ставки налога на 5%	1 750 567	-
Доход по налогу на прибыль за год	1 745 694	725 756

(б) Отложенное налогообложение в отношении дочерних предприятий

По состоянию на 31 декабря 2024 года отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 1 115 653 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 987 759 тыс. руб.), возникших в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не было признано в связи с тем, что Группа может контролировать сроки реализации временных разниц и в обозримом будущем не ожидается реализация этих разниц, а также поскольку если бы временные разницы были реализованы в форме распределения прибыли в адрес Общества, к ним применялась бы налоговая ставка 0%.

13 Налог на прибыль (продолжение)

(с) Признанный отложенный налоговый актив в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды

Отложенный налоговый актив в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признан по дочернему предприятию Группы ООО «Фреш Маркет», которое развивает сеть магазинов-дискаунтеров под брендом «Да!».

Начиная с 1 января 2017 года вступили в силу изменения в российское налоговое законодательство в отношении переноса налоговых убытков на будущие периоды. Изменения касаются налоговых убытков, понесенных и накопленных с 2007 года, которые не были использованы. Применявшееся ранее ограничение в 10 лет отменено, и перенос налоговых убытков на будущие периоды больше не ограничен по сроку, в течение которого он может быть осуществлен. Изменения также устанавливают ограничение по сумме возможного использования налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, на период с 2017 года по 2026 год. Сумма налоговых убытков, которая может быть использована каждый год в течение этого периода, ограничена 50% годовой налогооблагаемой прибыли.

Группа определила, что будущая налогооблагаемая прибыль ООО «Фреш Маркет», против которой могут быть зачтены накопленные налоговые убытки, будет доступна в обозримом будущем. При проведении этой оценки Группа приняла во внимание, что в соответствии с долгосрочным бюджетом сети магазинов-дискаунтеров отложенные налоговые активы в размере 4 017 971 тыс. руб., признанные в отношении налоговых убытков, накопленных ООО «Фреш Маркет» по состоянию на 31 декабря 2024 года, будут полностью использованы к 2029 году. Данный прогноз актуален при сохранении срока ограничения по сумме возможного использования налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, на период до 2026 года. В 2024 году ООО «Фреш Маркет» уже использовало часть отложенного налогового актива. Группа следует своему долгосрочному бюджету, утвержденному в предыдущие годы, с незначительными изменениями доходов и расходов, запланированных на 2025 год, чтобы отразить изменения, отмеченные в 2024 году, без влияния на общую чистую прибыль в денежном выражении.

Ключевыми допущениями в долгосрочном бюджете сети магазинов-дискаунтеров на 2025-2030 годы являются: открытие 40 новых магазинов-дискаунтеров в год, за исключением 2024 и 2025 года, в которые решили сфокусироваться на операционной эффективности вместо интенсивного расширения, ежегодный темп роста выручки, сопоставимый с исторической динамикой по сети магазинов-дискаунтеров, и постепенное уменьшение доли условно-постоянных расходов за счет экономии от масштаба. Признание отложенного налогового актива зависит от способности руководства Группы придерживаться этих ключевых допущений в долгосрочном бюджете.

В рамках проведенного анализа чувствительности Группа оценила, что, если ежегодные темпы открытия новых магазинов-дискаунтеров с 2025 по 2029 год будут ниже на 20% по сравнению с темпами, отраженными в долгосрочном бюджете ООО «Фреш Маркет», при сохранении всех прочих допущений неизменными, срок полного использования отложенного налогового актива сместится с 2029 на 2030 год. Группа полагает, что любой такой сдвиг не влияет на возможность того, что отложенный налоговый актив может быть реализован, поскольку налоговые убытки могут переноситься на неопределенный срок и не имеют срока истечения согласно действующим правилам российского налогового законодательства.

13 Налог на прибыль (продолжение)**(d) Изменение временных разниц в течение года**

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

тыс. руб.	1 января 2024 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе прибыли или убытка в результате изменения ставки	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды				
Инвестиционная недвижимость	(46 023)	-	(11 506)	(57 529)
Основные средства	517 374	392 514	227 472	1 137 360
Незавершенное строительство	(82 289)	42 159	(10 032)	(50 162)
Активы в форме права пользования	(5 395 887)	1 047 815	(1 087 018)	(5 435 090)
Нематериальные активы	(56 792)	(16 701)	(18 373)	(91 866)
Долгосрочные инвестиции	139 745	57 277	49 255	246 277
Прочие внеоборотные активы	6 168	14 275	5 110	25 553
Запасы	268 279	(54 604)	53 482	267 157
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	495 843	(238 308)	64 386	321 921
Прочие оборотные активы	1 132	(1 132)	-	-
Обязательства по аренде	7 351 050	(1 276 224)	1 518 706	7 593 532
Прочие резервы под обязательства	(7 082)	7 082	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 554 527	281 814	959 085	4 795 426
Чистые отложенные налоговые активы	6 746 045	255 967	1 750 567	8 752 579
Признанные отложенные налоговые активы	6 760 260	-	-	8 767 896
Признанные отложенные налоговые обязательства	(14 215)	-	-	(15 317)

13 Налог на прибыль (продолжение)**(d) Изменение временных разниц в течение года (продолжение)**

тыс. руб.	1 января 2023 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды			
Инвестиционная недвижимость	(46 023)	-	(46 023)
Основные средства	321 756	195 618	517 374
Незавершенное строительство	(90 858)	8 569	(82 289)
Активы в форме права пользования	(4 653 915)	(741 972)	(5 395 887)
Нематериальные активы	(102 801)	46 009	(56 792)
Долгосрочные инвестиции	33 747	105 998	139 745
Прочие внеоборотные активы	(152 427)	158 595	6 168
Запасы	258 075	10 204	268 279
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	355 783	140 060	495 843
Прочие оборотные активы	-	1 132	1 132
Обязательства по аренде	6 680 559	670 491	7 351 050
Прочие резервы под обязательства	-	(7 082)	(7 082)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 414 363	140 164	3 554 527
Чистые отложенные налоговые активы	6 018 259	727 786	6 746 045
Признанные отложенные налоговые активы	6 018 259	-	6 760 260
Признанные отложенные налоговые обязательства	-	-	(14 215)

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

14 Основные средства и незавершенное строительство

тыс. руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов	Прочие основные средства	Итого основные средства	Незавершенное строительство	Итого основные средства и незавершенное строительство
<i>Первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2023 года	1 805 275	14 535 469	13 798 532	20 381 174	50 520 450	686 345	51 206 795
Поступления	21 050	43 000	7 398	2 239 557	2 311 005	3 432 607	5 743 612
Перемещения	-	608 216	2 040 101	497 848	3 146 165	(3 146 165)	-
Выбытия	-	(18 886)	(328 090)	(1 107 025)	(1 454 001)	(94 389)	(1 548 390)
Остаток на 31 декабря 2023 года	1 826 325	15 167 799	15 517 941	22 011 554	54 523 619	878 398	55 402 017
Остаток на 1 января 2024 года	1 826 325	15 167 799	15 517 941	22 011 554	54 523 619	878 398	55 402 017
Поступления	2 600	6 475	2 312	782 051	793 438	964 996	1 758 434
Перемещения	-	45 453	591 657	221 736	858 846	(858 846)	-
Перевод из инвестиционной собственности	-	193 000	-	-	193 000	-	193 000
Выбытия	-	-	(161 567)	(906 016)	(1 067 583)	(1 409)	(1 068 992)
Остаток на 31 декабря 2024 года	1 828 925	15 412 727	15 950 343	22 109 325	55 301 320	983 139	56 284 459

14 Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)

тыс. руб.	Земельные участки	Здания	Неотделимые улучшения арендованных активов	Прочие основные средства	Итого основные средства	Незавершенное строительство	Итого основные средства и незавершенное строительство
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>							
Остаток на 1 января 2023 года	-	(3 058 730)	(8 094 699)	(14 841 385)	(25 994 814)	-	(25 994 814)
Амортизация за год	-	(265 873)	(2 360 144)	(1 974 514)	(4 600 531)	-	(4 600 531)
Выбытия	-	6 060	256 683	1 010 002	1 272 745	-	1 272 745
Остаток на 31 декабря 2023 года	-	(3 318 543)	(10 198 160)	(15 805 897)	(29 322 600)	-	(29 322 600)
Остаток на 1 января 2024 года	-	(3 318 543)	(10 198 160)	(15 805 897)	(29 322 600)	-	(29 322 600)
Амортизация за год	-	(279 945)	(1 840 786)	(1 762 899)	(3 883 630)	-	(3 883 630)
Выбытия	-	-	137 006	864 975	1 001 981	-	1 001 981
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	(3 598 488)	(11 901 940)	(16 703 821)	(32 204 249)	-	(32 204 249)
На 1 января 2023 года	1 805 275	11 476 739	5 703 833	5 539 789	24 525 636	686 345	25 211 981
На 31 декабря 2023 года	1 826 325	11 849 256	5 319 781	6 205 657	25 201 019	878 398	26 079 417
На 31 декабря 2024 года	1 828 925	11 814 239	4 048 403	5 405 504	23 097 071	983 139	24 080 210

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

14 Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 3 883 630 тыс. руб. (2023 год: 4 600 531 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

(а) Оценка обесценения внеоборотных активов

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

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

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

В результате теста на обесценение, проведенного по состоянию на 31 декабря 2024 года, обесценения выявлено не было (31 декабря 2023 года: обесценение не было выявлено).

Ставка дисконтирования после налогообложения, использованная при оценке на 31 декабря 2024 года, составила 14,8% (31 декабря 2023 года: 12,6%). В случае если пересмотренная расчетная ставка дисконтирования после налогообложения, применяемая к дисконтированным денежным потокам ЕГДС, была бы выше на 1300 базисных пунктов по сравнению с оценкой руководства, Группе необходимо было бы признать обесценение основных средств в размере 4 000 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: в случае если пересмотренная расчетная ставка дисконтирования после налогообложения была бы выше на 800 базисных пунктов по сравнению с оценкой руководства, Группе необходимо было бы признать дополнительное обесценение основных средств в размере 4 000 тыс. руб.).

(b) Активы в залоге

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа не имела активов, которые являлись бы предметом залога в качестве обеспечения по ее обязательствам.

15 Активы в форме права пользования

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

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

тыс. руб.	Торговые помещения	Земельные участки	Прочее	Итого
Остаток на 1 января 2023 года	23 221 560	377 407	914 278	24 513 245
Поступления	1 845 165	162 073	7 977	2 015 215
Модификация и переоценка	5 317 463	8 075	3 645 211	8 970 749
Амортизация за год	(6 842 184)	(52 402)	(830 635)	(7 725 221)
Выбытия	-	(22 203)	-	(22 203)
Остаток на 31 декабря 2023 года	23 542 004	472 950	3 736 831	27 751 785
Остаток на 1 января 2024 года	23 542 004	472 950	3 736 831	27 751 785
Поступления	196 855	-	-	196 855
Модификация и переоценка	2 054 824	(62 012)	118 178	2 110 990
Амортизация за год	(6 428 772)	(75 217)	(901 929)	(7 405 918)
Остаток на 31 декабря 2024 года	19 364 911	335 721	2 953 080	22 653 712

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

Модификации и переоценки в 2024 году связаны с модификациями ряда договоров аренды, в основном, относящихся к торговым помещениям, которые корректировали сумму возмещения за аренду, сроки аренды по договору либо и то, и другое, но не меняли объем аренды в целом.

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 7 393 567 тыс. руб. (2023 год: 7 709 871 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов. В течение 2024 года Группа капитализировала амортизацию активов в форме права пользования в размере 12 351 тыс. руб. (2023 год: 15 350 тыс. руб.).

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

В отношении тех активов в форме права пользования, которые относятся к магазинам Группы и, следовательно, оцениваются на предмет обесценения в совокупности с прочими внеоборотными активами, связанными с данными магазинами, было проведено тестирование на обесценение, как раскрыто в Примечании 14. По результату проведенного теста на обесценение на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года обесценение не выявлено.

16 Нематериальные активы

тыс. руб.	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2023 года	1 973 591	285 157	2 258 748
Поступления	456 719	268 856	725 575
Выбытия	(571 442)	(148 350)	(719 792)
Остаток на 31 декабря 2023 года	1 858 868	405 663	2 264 531
Остаток на 1 января 2024 года	1 858 868	405 663	2 264 531
Поступления	702 802	197 829	900 631
Выбытия	(406 555)	(228 543)	(635 098)
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 155 115	374 949	2 530 064
<i>Амортизация</i>			
Остаток на 1 января 2023 года	(915 861)	(153 862)	(1 069 723)
Амортизация за год	(491 512)	(47 798)	(539 310)
Выбытия	520 984	21 539	542 523
Остаток на 31 декабря 2023 года	(886 389)	(180 121)	(1 066 510)
Остаток на 1 января 2024 года	(886 389)	(180 121)	(1 066 510)
Амортизация за год	(480 419)	(66 523)	(546 942)
Выбытия	412 272	168 364	580 636
Остаток на 31 декабря 2024 года	(954 536)	(78 280)	(1 032 816)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2023 года	1 057 730	131 295	1 189 025
На 31 декабря 2023 года	972 479	225 542	1 198 021
На 31 декабря 2024 года	1 200 579	296 669	1 497 248

Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в сумме 546 942 тыс. руб. (2023 год: 539 310 тыс. руб.) отражены в составе коммерческих и административных расходов. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа не выявила признаков обесценения нематериальных активов.

17 Прочие внеоборотные активы

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов		
Долгосрочные возвратные депозиты арендодателям	540 823	564 621
Итого финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов	540 823	564 621
Предоплаты за внеоборотные активы	120 473	292 211
Итого прочие внеоборотные активы	661 296	856 832

18 Предоплаты выданные

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Предоплаты за товар	452 356	314 909
Предоплаты за услуги	257 192	173 096
Предоплаты за переменные платежи по аренде	26 217	73 902
НДС с авансов полученных	89 761	85 788
Прочие предоплаты	103 155	14 684
Итого предоплаты выданные	928 681	662 379

19 Запасы

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Товары для перепродажи	25 871 114	24 265 791
Сырье и расходные материалы	1 408 028	1 550 945
Списание до чистой цены продажи	(638 888)	(732 654)
Итого запасы	26 640 254	25 084 082

Группа провела проверку возмещаемости себестоимости запасов и списала соответствующие товары для перепродажи до чистой цены их продажи, что привело к снижению балансовой стоимости запасов на 31 декабря 2024 года на 638 888 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 732 654 тыс. руб.). Сумма списания была определена путем применения процента скидки на неликвидные товары и доли списаний неликвидных товаров к соответствующим группам товаров с учетом сроков их приобретения. Процент скидки был основан на оценке руководства, сделанной на основании опыта продаж товаров со скидкой. Списанные суммы отражены в составе себестоимости продаж.

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Торговая дебиторская задолженность	153 954	383 953
Бонусы к получению от поставщиков	1 722 004	1 553 709
Прочая дебиторская задолженность	319 923	317 628
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 195 881	2 255 290
НДС к получению	235 980	62 599
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	283 050	177 490
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 714 911	2 495 379

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также о резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года раскрыта в Примечании 27.

21 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства в кассе	144 641	161 184
Текущие счета в банках	7 008 563	4 623 981
Срочные депозиты	7 856 965	5 988 729
Денежные средства в пути	615 380	505 248
Итого денежные средства и их эквиваленты	15 625 549	11 279 142

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

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, связанным с денежными средствами и их эквивалентами, раскрыта в Примечании 27.

22 Собственный капитал**(a) Уставный капитал**

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

(b) Распределение прибыли

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для резервов Общества определяется на основе бухгалтерской отчетности Общества, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности (РСБУ). На 31 декабря 2024 года нераспределенная прибыль Общества согласно отчетности по РСБУ составила 9 506 607 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 10 264 041 тыс. руб.).

В 2024 и в 2023 годах дивиденды не выплачивались.

23 Кредиты и займы

тыс. руб.	Валюта	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
		Срок	Сумма	Срок	Сумма
Долгосрочные кредиты и займы					
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	2026-2027	16 969 298	2025-2027	24 644 118
Обеспеченные облигационные займы	Руб.	2026-2030	11 132 501	2025-2030	8 024 678
Необеспеченные облигационные займы от связанных сторон	Руб.	2030	2 500 000	2030	2 500 000
Необеспеченные займы от связанных сторон	Руб.	2026	8 776 455	2026	8 736 485
Итого долгосрочные кредиты и займы			39 378 254	43 905 281	
Краткосрочные кредиты и займы					
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	2025	10 674 819	2024	1 000 000
Обеспеченные облигационные займы	Руб.	2025	392 177	2024	2 500 000
Необеспеченные займы от связанных сторон	Руб.	2025	2 766 152	2024	553 169
Итого краткосрочные кредиты и займы			13 833 148	4 053 169	
Проценты, начисленные по обеспеченным облигационным займам	Руб.		110 732		111 987
Проценты, начисленные по необеспеченным облигационным займам	Руб.		34 311		32 955
Проценты по обеспеченным банковским кредитам	Руб.		34 039		12 867
Проценты по необеспеченным займам от связанных сторон	Руб.		57 159		33 743
Итого проценты, начисленные по кредитам и займам			236 241	191 552	
Итого краткосрочные кредиты и займы, включая задолженность по начисленным процентам			14 069 389	4 244 721	
Итого кредиты и займы			53 447 643	48 150 002	

Обеспеченные банковские кредиты и облигационные займы обеспечены основными средствами связанной стороны и предоставленным связанной стороной поручительством (Примечание 30).

На 31 декабря 2024 года у Группы имелся лимит в 13 050 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 16 650 000 тыс. руб.) неиспользованных кредитных линий для получения, доступных в российских рублях на условиях фиксированной и плавающей процентной ставки до апреля 2025 года – марта 2028 года, в том числе кредитные линии с общим лимитом 9 065 000 тыс. руб., доступные в период свыше года после отчетной даты. Эти средства могут быть использованы для финансирования операционной и инвестиционной деятельности, в случае необходимости.

23 Кредиты и займы (продолжение)

Следующие выпуски облигаций были размещены Группой на Московской бирже в 2019-2024 годах:

- выпуск в апреле 2019 года на сумму 5 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 9,35 % годовых и со сроком погашения в апреле 2029 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в апреле 2022 года. В октябре и ноябре 2021 года часть облигаций в сумме 2 162 329 тыс. руб. была погашена. В апреле 2022 года часть облигаций в сумме 2 445 494 тыс. руб. была погашена. Опцион на досрочное погашение облигаций был продлен до апреля 2025 года со ставкой купона 9,9 % годовых;
- выпуск в декабре 2019 года на сумму 5 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 7,85 % годовых и со сроком погашения в ноябре 2024 года. В течение 2023 года часть облигаций в сумме 2 500 000 тыс. руб. была погашена.
- выпуск в ноябре 2020 года на сумму 5 000 000 тыс. руб. со ставкой купона 7,50 % годовых и со сроком погашения в октябре 2030 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в ноябре 2023 года. В декабре 2022 года часть облигаций в сумме 1 304 799 тыс. руб. была погашена. В феврале и мае 2023 часть облигаций на сумму 2 500 000 тыс.руб. была выкуплена связанной стороной АО «ДОРИНДА». В ноябре 2023 года часть облигаций в сумме 1 062 700 тыс. руб. была погашена.
- выпуск в мае 2023 года на сумму 7 500 000 тыс. руб. со ставкой купона 11,75 % годовых и со сроком погашения в мае 2033 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в мае 2026 года.
- выпуск в мае 2024 года на сумму 3 500 000 тыс. руб. со ставкой купона 15,50 % годовых и со сроком погашения в марте 2034 года с возможностью для держателей облигаций потребовать досрочного погашения в марте 2027 года.

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров

Группа проводит постоянный мониторинг соблюдения ограничительных условий кредитных договоров. В тех случаях, когда несоблюдение требований, по мнению руководства, неизбежно, Группа запрашивает у банков отказные письма до конца года, подтверждающие, что банки отказываются от своих прав требовать досрочного погашения. В течение и на конец 2024 года Группа соблюдала все ковенанты по кредитным договорам. В 2023 году Группа запрашивала вэйвер у банка с подтверждением того, что банк не будет требовать погашения кредита досрочно.

24 Обязательства по аренде

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
Остаток на 1 января	37 481 954	33 790 181
Поступления	196 855	1 910 516
Модификация и переоценка	1 352 202	8 767 720
Погашения	(12 774 971)	(10 744 368)
Проценты начисленные	4 072 494	3 403 048
Выбытия	(591)	(1 256)
Убыток по курсовым разницам	32 934	356 113
Остаток на 31 декабря	30 360 877	37 481 954
Долгосрочные обязательства по аренде	23 630 001	27 910 948
Краткосрочные обязательства по аренде	6 730 876	9 571 006

Проценты, начисленные по обязательствам по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 4 072 494 тыс. руб. (2023 год: 3 401 207 тыс. руб.) были отражены в составе финансовых расходов.

Общий отток денежных средств по договорам аренды за 2024 год составил 13 194 785 тыс. руб. (2023 год: 11 154 015 тыс. руб.).

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

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не включённым в оценку обязательств по аренде, в размере 394 653 тыс. руб. (2023 год: 304 336 тыс. руб.) были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью, не включённые в оценку обязательств по аренде, составили 73 тыс. руб. (2023 год: 310 тыс. руб.) и 72 774 тыс. руб. (2023 год: 83 461 тыс. руб.) соответственно и также были отражены в составе коммерческих и административных расходов.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Торговая кредиторская задолженность	30 747 711	28 059 268
Прочая кредиторская задолженность	28 586	73 918
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	30 776 297	28 133 186
Задолженность перед персоналом	1 548 330	1 402 899
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	1 107 571	752 611
Авансы полученные от арендаторов	230 577	139 344
Обязательства по договорам с покупателями (подарочные карты)	92 885	87 764
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	33 755 660	30 515 804

Все обязательства по договорам с покупателями относятся к договорам, срок которых не превышает один год. В текущем году была признана выручка в сумме 92 885 тыс. руб. в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2024 года, которая полностью относится к погашению подарочных карт (2023 год: 87 764 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

26 Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

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

26 Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)

тыс. руб.	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	48 150 002	37 481 954	85 631 956
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов	11 729 385	-	11 729 385
Погашение кредитов и займов	(6 520 420)	-	(6 520 420)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	(6 376 704)	-	(6 376 704)
Погашение суммы основного долга по аренде	-	(8 755 770)	(8 755 770)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	-	(4 072 494)	(4 072 494)
Прочие финансовые поступления	70 571	-	70 571
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(1 097 168)	(12 828 264)	(13 925 432)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств			
Поступления обязательств по аренде (Примечание 24)	-	196 855	196 855
Модификация и переоценка обязательств по аренде (Примечание 24)	-	1 352 202	1 352 202
Проценты начисленные (Примечания 11,24)	6 486 156	4 072 494	10 558 650
Прочие изменения (сворачивание предоплат по аренде)	-	53 292	53 292
Выбытия обязательств по аренде	-	(591)	(591)
Эффект от изменения курсов валют	(91 347)	32 934	(58 413)
Итого прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6 394 809	5 707 186	12 101 995
Остаток на 31 декабря 2024 года	53 447 643	30 360 876	83 808 519

26 Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)

тыс. руб.	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2023 года	40 720 557	33 790 181	74 510 738
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов	20 065 314	-	20 065 314
Погашение кредитов и займов	(12 963 625)	-	(12 963 625)
Выплаченные проценты по кредитам и займам	(4 922 638)	-	(4 922 638)
Погашение суммы основного долга по аренде	-	(7 341 320)	(7 341 320)
Выплаченные проценты по обязательствам по аренде	-	(3 403 048)	(3 403 048)
Прочие финансовые платежи	(93 929)	-	(93 929)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	2 085 122	(10 744 368)	(8 659 246)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств			
Поступления обязательств по аренде (Примечание 24)	-	1 910 516	1 910 516
Модификация и переоценка обязательств по аренде (Примечание 24)	-	8 767 720	8 767 720
Проценты начисленные (Примечания 11,24)	5 098 535	3 403 048	8 501 583
Выбытия обязательств по аренде	-	(1 256)	(1 256)
Эффект от изменения курсов валют	245 788	356 113	601 901
Итого прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	5 344 323	14 436 141	19 780 464
Остаток на 31 декабря 2023 года	48 150 002	37 481 954	85 631 956

27 Управление финансовыми рисками

(a) Обзор основных подходов

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

(b) Система управления рисками

Управляющая компания Группы ООО «О'КЕЙ менеджмент» (связанная сторона, находящаяся под общим контролем) несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

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

(c) Кредитный риск

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

(i) Подверженность кредитному риску

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

тыс. руб.	Примечание	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Займы, выданные связанной стороне	30	3 831 678	2 036 577
Долгосрочные возвратные депозиты арендодателям	17	540 823	564 621
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	2 195 881	2 255 290
Денежные средства и их эквиваленты	21	15 480 908	11 117 958
Итого финансовые активы		22 049 290	15 974 446
Выданные гарантии	30	-	2 502 014
Итого финансовые обязательства		-	2 502 014

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

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

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

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

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

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

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2023 года, определенный с использованием матрицы резервов, приводится в таблице ниже.

тыс. руб.	Валовая стоимость	ОКУ	Балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность	407 678	(23 725)	383 953
Бонусы к получению от поставщиков	1 560 372	(6 663)	1 553 709
Прочая дебиторская задолженность	338 343	(20 715)	317 628
Итого	2 306 393	(51 103)	2 255 290

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(с) Кредитный риск (продолжение)****(iv) Займы, выданные связанной стороне**

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

(d) Риск ликвидности

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

Управление риском ликвидности – это обязанность Казначейства, работающего под непосредственным контролем Управляющей компании. Цели управления риском ликвидности Группы заключаются в следующем:

- Поддержание финансовой независимости: доля одного кредитора в общем портфеле кредитов не должна превышать 30 %;
- Поддержание финансовой стабильности: соотношение показателя Чистый Долг, представляющего собой сумму долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов и обязательств по аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов, представленных в консолидированной финансовой отчетности непосредственной материнской компании Общества – АО О'КЕЙ ГРУПП – по МСФО, к показателю EBITDA, также представленному в консолидированной финансовой отчетности непосредственной материнской компании Общества по МСФО, не должно превышать 5,0;
- Контроль над соблюдением ограничительных условий кредитных договоров;
- Планирование: своевременное составление прогнозов по потокам денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на скользящей основе.

(i) Подверженность риску ликвидности

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором недисконтированные денежные потоки, включая валовую сумму кредитов и займов, обязательств по аренде, а также предоставленные гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки могут отличаться от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

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

31 декабря 2024 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востребо- вания и в срок до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости						
Обеспеченные банковские кредиты	27 678 156	33 782 883	8 402 485	5 763 807	19 616 591	-
Обеспеченные облигационные займы	11 635 410	14 170 727	1 226 624	722 736	12 221 367	-
Необеспеченные займы от связанных сторон	14 134 077	17 651 650	912 863	3 098 856	13 639 931	-
Обязательства по аренде	30 360 877	43 653 137	5 544 197	5 431 062	27 967 416	4 710 462
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30 776 297	30 776 297	30 776 297	-	-	-
Итого	114 584 817	140 034 694	46 862 466	15 016 461	73 445 305	4 710 462

По состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы превышают ее оборотные активы на 4 988 526 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 2 757 082 тыс. руб.). Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами является характерным для предприятий розничной торговли. Группа использует превышение кредиторской задолженности над запасами, чтобы финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность. Группа рассмотрела свои прогнозы движения денежных средств в контексте текущих и прогнозируемых рыночных условий, а также имеющиеся неиспользованные кредитные линии, раскрытые в Примечании 23, и уверена, что сможет выполнить свои обязательства по мере наступления срока их погашения.

31 декабря 2023 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востребо- вания и в срок до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости						
Обеспеченные банковские кредиты	25 656 985	34 119 313	2 707 384	1 674 810	29 737 119	-
Обеспеченные облигационные займы	10 636 665	12 979 831	1 901 666	1 745 832	9 191 719	140 614
Необеспеченные займы от связанных сторон	11 856 352	16 538 882	1 134 253	609 414	12 134 989	2 660 226
Обязательства по аренде	37 481 955	46 272 592	5 774 053	5 734 627	28 899 925	5 863 987
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28 133 186	28 133 186	28 133 186	-	-	-
Выданные гарантии (Примечание 30)	-	2 502 014	2 502 014	-	-	-
Итого	113 765 143	140 545 818	42 152 556	9 764 683	79 963 752	8 664 827

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

Общая сумма обязательств по выданным гарантиям, включенная в приведенную выше таблицу на 31 декабря 2023 года, не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребует со стороны Группы в будущем, поскольку эти обязательства могут оказаться невостребованными. Группа не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами.

(e) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

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

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

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

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 615	3 309
Денежные средства и их эквиваленты	146 245	131 364
Необеспеченные займы от связанных сторон	(323 840)	(345 000)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(333 606)	(151 612)
Итого – нетто	(507 586)	(361 939)

Ослабление / укрепление российского рубля по отношению к доллару США на 20 % по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала Группы за год на 101 517 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: ослабление / укрепление на 20 % привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала на 72 388 тыс. руб.).

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

Подверженность Группы к валютному риску в отношении Евро представлена ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	38 182	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 242
Обязательства по аренде	-	(1 509 597)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(308)	(49 071)
Итого – нетто	37 874	(1 556 426)

Ослабление / укрепление российского рубля по отношению к Евро на 20% по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала Группы за год на 7 575 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: ослабление / укрепление на 20% привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала на 311 285 тыс. руб.).

Подверженность Группы к валютному риску в отношении китайского юаня представлена ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	28 672	7 815
Денежные средства и их эквиваленты	19 287	693
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(125 438)	(119 268)
Итого – нетто	(77 479)	(110 760)

Ослабление / укрепление российского рубля по отношению к китайскому юаню на 20 % по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала Группы за год на 15 496 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: ослабление / укрепление на 20 % привело бы к уменьшению / увеличению прибыли и собственного капитала на 22 152 тыс. руб.).

Данный анализ проведен на основании колебаний обменного курса, которые Группа сочла возможными по состоянию на отчетную дату, при том, что все остальные переменные характеристики, например, процентные ставки, остаются неизменными. Анализ был проведен на аналогичной основе для 2023 года.

(ii) Процентный риск

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

На 31 декабря 2024 года несколько кредитов имеют плавающую ставку, которая зависит от курса ЦБ, данные представлены в таблице ниже.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(е) Рыночный риск (продолжение)****Фиксированная ставка**

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства и их эквиваленты	14 865 528	10 612 710
Кредиты и займы выданные	3 831 678	2 036 577
Кредиты и займы полученные	(40 361 402)	(38 108 450)
Обязательства по аренде	(30 360 877)	(37 481 954)

Плавающая ставка

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Кредиты и займы полученные	(12 850 000)	(9 850 000)

Анализ чувствительности денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой процента

Увеличение/(уменьшение) процентной ставки на 1000 базисных пунктов на 31 декабря 2024 года привело бы к увеличению/(уменьшению) прибыли до налогообложения Группы на 1 285 000 тыс. руб. (31 декабря 2023 года на 985 000 тыс.руб.). При этом собственный капитал Группы не изменится.

(ф) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

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

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

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

тыс. руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2024 года		
Валовые суммы до взаимозачета	3 037 858	31 618 274
Зачтенные суммы	(841 977)	(841 977)
Нетто-суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении	2 195 881	30 776 297
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии для взаимозачета	(973 826)	(973 826)
Нетто-сумма	1 222 055	29 802 471
31 декабря 2023 года		
Валовые суммы до взаимозачета	3 217 804	29 095 700
Зачтенные суммы	(962 514)	(962 514)
Нетто-суммы, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении	2 255 290	28 133 186
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии для взаимозачета	(1 155 020)	(1 155 020)
Нетто-сумма	1 100 270	26 978 166

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

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

(g) Управление капиталом

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

28 Договорные обязательства по приобретению основных средств

На 31 декабря 2024 года обязательства по капитальным затратам на приобретение основных средств составили 136 669 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 358 710 тыс. руб.). Группа уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

29 Условные обязательства

(a) Судебные разбирательства

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

(b) Условные налоговые обязательства

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

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

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

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

29 Условные обязательства (продолжение)**(b) Условные налоговые обязательства (продолжение)**

Влияние указанных выше обстоятельств не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом. Помимо указанных выше вопросов, руководство полагает, что Группа имеет прочие возможные обязательства, связанные с налоговыми рисками, вероятность которых оценивается «больше, чем незначительная», в сумме приблизительно 1,2% от выручки (31 декабря 2023 года: 1,2% от выручки). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

30 Сделки со связанными сторонами

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

Связанные стороны Группы относятся к следующим категориям:

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

(a) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы, отраженное по статье «Расходы на персонал» в составе коммерческих и административных расходов (Примечание 9), составило:

тыс. руб.	2024 г.	2023 г.
<i>Краткосрочные вознаграждения:</i>		
Заработная плата и краткосрочные премии	127 082	204 847
Социальные взносы	948	410
Итого	128 030	205 257

30 Сделки со связанными сторонами (продолжение)**(b) Операции с непосредственной материнской компанией****(i) Займы полученные**

тыс. руб.	2024 г.			2023 г.			31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	Получение займов	Погашение займов	Курсовые разницы	Получение займов	Погашение займов	Курсовые разницы		
Займы полученные	-	(110 237)	44 154	815 531	(481 487)	87 134	361 245	427 328
Итого	0	(110 237)	44 154	815 531	(481 487)	87 134	361 245	427 328

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, проценты по займам, полученным от непосредственной материнской компании, не выплачивались (2023 год: 18 тыс. руб.).

Срок погашения необеспеченных займов, полученных от непосредственной материнской компании в долларах США – 31 января 2026 года, займы получены по ставкам от 2,96 до 7 % годовых.

(ii) Финансовые расходы

тыс. руб.	Расходы		Кредиторская задолженность	
	2024 г.	2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовые расходы	12 566	15 194	47 321	29 604
Итого	12 566	15 194	47 321	29 604

(iii) Распределение прибыли

В 2024 и в 2023 годах распределение прибыли Обществом непосредственной материнской компании не осуществлялось.

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

тыс. руб.	Операции		Дебиторская задолженность	
	2024 г.	2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Оказание услуг	54 241	61 880	15 141	41 826
Итого	54 241	61 880	15 141	41 826

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

30 Сделки со связанными сторонами (продолжение)**(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)****(ii) Закупки**

тыс. руб.	Операции		Кредиторская задолженность	
	2024 г.	2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Услуги по управлению	(323 655)	(689 176)	(322 852)	(375 014)
Прочие услуги	-	-	-	(50)
Итого	(323 655)	(689 176)	(322 852)	(375 064)

Услуги по управлению Группой оказываются связанной стороной – ООО «О'КЕЙ менеджмент», которое находится под контролем непосредственной материнской компании Общества. Вознаграждение за управленческие услуги, оказанные ООО «О'КЕЙ менеджмент», составило 323 655 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (2023 год: 689 176 тыс. руб.) и включено в статью «Юридические и консультационные расходы» в составе коммерческих и административных расходов. Вознаграждение за услуги по управлению определяется на основании суммы расходов, понесенных управляющей компанией в связи с осуществлением ею своей основной деятельности.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа не имела договорных обязательств по приобретению основных средств от связанных сторон.

(iii) Аренда

Обязательства по аренде по договорам с прочими связанными сторонами составили:

тыс. руб.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Краткосрочные обязательства по аренде	1 880 716	4 202 783
Долгосрочные обязательства по аренде	8 351 154	9 578 063
Итого обязательства по аренде по договорам с прочими связанными сторонами	10 231 870	13 780 846

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, модификации и переоценка обязательств по аренде, относящихся к связанным сторонам, составили 327 751 тыс. руб. к увеличению обязательств по аренде (2023 год: 2 075 312 тыс. руб. к увеличению обязательств по аренде), погашения обязательств по аренде, относящихся к связанным сторонам, составили 5 341 936 тыс. руб. (2023 год: 3 756 164 тыс. руб.), проценты, начисленные по обязательствам по аренде, относящимся к связанным сторонам, составили 1 465 801 тыс. руб. (2023 год: 1 206 169 тыс. руб.).

Договоры аренды со связанными сторонами заключены в российских рублях и являются расторгимыми при условии письменного уведомления арендодателя за 90 дней до даты расторжения. Условия аренды со связанными сторонами таковы, что Группа выплачивает арендную плату, которая включает в себя возмещение всех операционных расходов, связанных с арендованными гипермаркетами и прилегающей территорией.

30 Сделки со связанными сторонами (продолжение)**(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)****(iv) Займы выданные и полученные**

тыс. руб.	2024 г.		2023 г.		31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	Сумма займов (полученных) / выданных	Погаше- ния	Сумма займов (полученных) / выданных	Погаше- ния		
Займы полученные	(3 497 935)	1 178 900	(7 065 311)	4 326 439	(13 681 361)	(11 362 326)
Займы выданные	3 326 181	(1 531 080)	2 231 223	(1 708 399)	3 831 679	2 036 577

Займы, выданные прочим связанным сторонам, на 31 декабря 2024 года являются необеспеченными, подлежат оплате в рублях в 2025 году (31 декабря 2023 года: в 2023-2024 годах) и выданы под ставки от 0% до 8% годовых (31 декабря 2023 года: от 0% до 9,5% годовых).

(v) Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	Операции	
	2024 г.	2023 г.
Финансовые расходы	(1 352 045)	(1 233 532)
Финансовые доходы	191 929	158 504
Итого	(1 160 116)	(1 075 028)

(vi) Поручительства

Группа выступает как поручитель по кредитам, полученным компанией под общим контролем. Кредит, полученный связанной стороной и обеспеченный поручительством Группы, на 31 декабря 2024 года погашен. (31 декабря 2023 года: 2 502 014 тыс. руб.).

Некоторые кредиты и займы Группы в свою очередь обеспечены поручительством компании под общим контролем. На 31 декабря 2024 года сумма таких обязательств составила 39 313 566 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 36 293 650 тыс. руб.).

31 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

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

31 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(a) Многократные оценки справедливой стоимости

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

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

(b) Однократные оценки справедливой стоимости

Для некоторых ЕГДС, подлежащих проверке на предмет обесценения в 2024 году, возмещаемая стоимость была определена на основе расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. См. Примечание 14.

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

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

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, изменений в методах определения справедливой стоимости не произошло.

32 Существенные положения учетной политики

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(a) Финансовые инструменты

(i) Финансовые активы – классификация и оценка

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

(ii) Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ОКУ

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

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

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

(iii) Взаимозачет финансовых инструментов

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

(iv) Денежные средства и их эквиваленты

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)**(a) Финансовые инструменты (продолжение)****(v) Торговая и прочая кредиторская задолженность.**

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

(vi) Кредиты и займы

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

(vii) Капитализация затрат по кредитам и займам

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

(b) Основные средства и незавершенное строительство**(i) Признание и оценка**

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

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

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)**(b) Основные средства и незавершенное строительство (продолжение)****(ii) Амортизация**

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

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

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

С 2023 года были пересмотрены ожидаемые сроки полезного использования зданий с 30 лет до 50 лет вследствие накопленного опыта.

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

(c) Инвестиционная недвижимость

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(d) Нематериальные активы

Амортизация

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

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

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

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

(e) Аренда

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

Сроки полезного использования активов в форме права пользования были следующими:

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

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

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(е) Аренда (продолжение)

Следующие переменные платежи не включаются в расчет обязательства по аренде:

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

(f) Запасы

Стоимость запасов основывается на принципе скользящей средневзвешенной стоимости.

(g) Выручка по договорам с покупателями

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

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

В отчетном периоде в гипермаркетах Группы реализовывалась программа лояльности, в рамках которой розничные покупатели могли накапливать бонусные баллы при покупке определенных товаров, что давало им право на скидку на будущие покупки в гипермаркетах. Также, время от времени Группа проводит кампании по стимулированию продаж, в рамках которых Группа предоставляет купоны покупателям, которые приобретают товары на общую сумму, превышающую заранее установленный уровень. Данные купоны дают покупателям право на бесплатную покупку или скидку на выбранные товары сразу после окончания кампании. Оценивая это право покупателей как существенное, Группа выделяет отдельную обязанность к исполнению в части предоставления покупателям дополнительных товаров в будущем. Общая цена сделки при первоначальной продаже распределяется на уровне портфеля между обязанностью к исполнению по первоначальной продаже товара и обязанностью по предоставлению дополнительных товаров в будущем на основе относительной цены отдельной продажи. Оценка относительной цены продажи, относимой к

бонусным баллам, производится на основе ожидания относительно того, в каком объеме потребуются исполнение Группой обязанности по предоставлению бесплатных товаров или скидок на товары в будущем с учетом доли начисленных бонусных баллов, которые будут фактически использованы покупателями. Выручка, относящаяся к обязанностям к исполнению, еще не выполненным на отчетную дату, признается как обязательство по договору в составе торговой и прочей кредиторской задолженности до тех пор, пока покупатели не воспользуются своим правом на получение дополнительных товаров либо пока это право не истечет.

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)

(h) Налог на прибыль

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

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

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

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

(i) Представление консолидированного отчета о движении денежных средств

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

32 Существенные положения учетной политики (продолжение)

потоках (т.е. в поступлениях от покупателей и платежах поставщикам) суммы представлены с НДС.

33 События после отчетной даты

В марте 2025 года Группа зарегистрировала 10-летние облигации на Московской бирже. Облигации имеют общую стоимость 3,0 млрд рублей и имеют опцион на продажу через 15 месяцев. Группа установила ставку купона в размере 25,0 % годовых на весь период.