

ГРУППА КОМПАНИЙ «ОЗОН ФАРМАЦЕВТИКА»

**ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМ
СТАНДАРТОМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (IAS) 34
«ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ»
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ
30 ИЮНЯ 2025 ГОДА, И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ
(НЕАУДИРОВАННАЯ)**

И

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Содержание**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА	1
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА	2
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА	3
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА	4
1. Общие сведения о Группе и ее деятельности	6
2. Основа подготовки, существенная информация об учетной политике, оценки и существенные допущения, новые стандарты	8
3. Информация по сегментам	11
4. Объединение бизнеса и приобретение активов	11
5. Расчеты и операции со связанными сторонами	11
6. Основные средства	13
7. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	14
8. Нематериальные активы	15
9. Запасы	16
10. Торговая и прочая дебиторская задолженность	16
11. Займы выданные	18
12. Денежные средства и эквиваленты денежных средств	18
13. Собственный капитал	18
14. Кредиты и займы	20
15. Торговая и прочая кредиторская задолженность	20
16. Выручка	21
17. Себестоимость продаж	21
18. Общие и административные расходы	22
19. Коммерческие расходы	22
20. Расходы на исследования и разработки	22
21. Курсовые разницы, нетто	23
22. Финансовые доходы	23
23. Финансовые расходы	23
24. Налог на прибыль	24
25. Условные и договорные обязательства	24
26. Управление капиталом	25
27. События после окончания отчетного периода	26



Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Озон Фармацевтика»:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Озон Фармацевтика» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года, промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующие пояснительные примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

28 августа 2025 года

Москва, Российская Федерация

Е. Г. Луков



Луковкина Екатерина Геннадьевна, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906099090)

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	10 040 121	9 809 309
Активы в форме права пользования	7	89 052	109 169
Нематериальные активы	8	8 426 882	6 797 084
Производные финансовые инструменты		-	17 397
Авансы под основные средства		813 519	801 461
Авансы под нематериальные активы		103 912	73 792
Отложенные налоговые активы		596 836	425 094
Итого внеоборотные активы		20 070 322	18 033 306
Оборотные активы			
Запасы	9	13 106 562	11 465 564
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	10 764 619	14 389 296
Краткосрочные финансовые активы		8 707	8 095
Займы выданные	11	2 735 966	-
Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев		164 150	-
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	12	3 036 478	5 578 280
Авансовые платежи по налогу на прибыль		359 704	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		56 529	56 529
Производные финансовые инструменты		5 276	-
Прочие оборотные активы		36 255	12 049
Итого оборотные активы		30 274 246	31 509 813
Итого активы		50 344 568	49 543 119
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	21 971	21 971
Выкупленные собственные акции	13	(424 667)	(424 667)
Добавочный капитал	13	234 000	234 000
Эмиссионный доход	13	2 983 933	2 983 933
Резерв по дополнительной эмиссии	13	2 663 052	-
Нераспределенная прибыль		23 628 138	22 521 913
Итого собственный капитал		29 106 427	25 337 150
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	9 277 661	10 534 581
Долгосрочная часть обязательств по аренде	7	57 066	70 910
Отложенные налоговые обязательства		885 281	728 311
Производные финансовые инструменты		31 061	80 476
Итого долгосрочные обязательства		10 251 069	11 414 278
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	3 706 748	4 994 200
Краткосрочная часть обязательств по аренде	7	47 267	57 362
Производные финансовые инструменты		-	16 275
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	6 768 048	7 027 983
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	97 279
Кредиторская задолженность по прочим налогам		465 009	598 592
Итого краткосрочные обязательства		10 987 072	12 791 691
Итого обязательства		21 238 141	24 205 969
Итого капитал и обязательства		50 344 568	49 543 119

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подписана и утверждена к выпуску 28 августа 2025 года.

О. Э. Минаков
 Генеральный директор
 ПАО «Озон Фармацевтика»

Г. В. Кремер
 Директор по финансам
 ПАО «Озон Фармацевтика»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

		За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.*
(в тысячах российских рублей)	Прим.		
Выручка по договорам с покупателями	16	13 264 026	11 413 967
Себестоимость продаж	17	(7 508 839)	(6 484 019)
Валовая прибыль		5 755 187	4 929 948
Чистые (расходы)/доходы по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности	10	(44 604)	15 130
Общие и административные расходы	18	(918 262)	(598 680)
Коммерческие расходы	19	(915 964)	(753 005)
Расходы на исследования и разработки	20	(281 493)	(217 465)
Доходы/(расходы) по курсовым разницам, нетто	21	395 471	(9 110)
Прочие расходы – нетто		(43 132)	(19 073)
Операционная прибыль		3 947 203	3 347 745
Финансовые доходы	22	318 984	124 051
Финансовые расходы	23	(2 042 737)	(1 101 137)
Прибыль до налогообложения		2 223 450	2 370 659
Расходы по налогу на прибыль	24	(511 393)	(450 425)
Прибыль за период		1 712 057	1 920 234
Прочий совокупный доход		-	16 047
Итого совокупный доход		1 712 057	1 936 281
Прибыль, относимая на:			
– собственников Общества		1 712 057	1 920 234
Итого совокупный доход, относимый на:			
– собственников Общества		1 712 057	1 936 281
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)	13	1,55	1,92
Количество акций (млн штук)		1 103	1 000

(*) Показатели за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года., были пересмотрены (Примечание 2).

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАННЫЙ)
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**

		Капитал, относимый на собственников Общества						Итого капитал
		Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Добавочный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по дополнительной эмиссии	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		Прим.						
Остаток на 31 декабря 2023 года, отраженный ранее			20 000	-	234 000	-	16 863 805	17 117 805
Пересмотр данных	2	-	-	-	-	-	(1 162 679)	(1 162 679)
Скорректированный остаток на 1 января 2024 года			20 000	-	234 000	-	15 701 126	15 955 126
Прибыль за период (пересмотрено)			-	-	-	-	1 920 234	1 920 234
Прочий совокупный доход за период			-	-	-	-	16 047	16 047
Итого совокупный доход за период			-	-	-	-	1 936 281	1 936 281
Эффект от признания займов и финансовых гарантий связанным сторонам по справедливой стоимости за вычетом отложенного налога			-	-	-	-	(278 239)	(278 239)
Операции по приобретению бизнеса и активов у собственников			-	-	-	-	3 668 045	3 668 045
Дивиденды, объявленные	13	-	-	-	-	-	(1 000 000)	(1 000 000)
Остаток на 30 июня 2024 года (пересмотрено)			20 000	-	234 000	-	20 027 213	20 281 213
Остаток на 1 января 2025 года			21 971	(424 667)	234 000	2 983 933	22 521 913	25 337 150
Прибыль за период			-	-	-	-	1 712 057	1 712 057
Прочий совокупный доход за период			-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период			-	-	-	-	1 712 057	1 712 057
Эффект от признания займов и финансовых гарантий связанным сторонам по справедливой стоимости за вычетом отложенного налога			-	-	-	-	(20)	(20)
Капитал, привлеченный в рамках SPO	13	-	-	-	-	2 663 052	-	2 663 052
Дивиденды, объявленные	13	-	-	-	-	-	(605 812)	(605 812)
Остаток на 30 июня 2025 года			21 971	(424 667)	234 000	2 983 933	23 628 138	29 106 427

Примечания на стр. с 6 по 26 составляют неотъемлемую часть данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАННЫЙ) ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

		За 6 месяцев, закончившихся		
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.*	
(в тысячах российских рублей)		Прим.		
Денежные потоки от операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения			2 223 450	2 370 659
<i>С корректировкой на:</i>				
Амортизацию основных средств			467 881	407 211
Амортизацию нематериальных активов			84 966	58 005
Амортизацию активов в форме права пользования		7	27 169	61 670
Уценку запасов до чистой стоимости реализации		9	139	42 409
Курсовые разницы по денежным средствам			27 183	52 618
Чистые расходы/(доходы) по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности			44 604	(15 130)
Доход от досрочного прекращения договоров аренды			(2 552)	-
Финансовые доходы		21	(318 984)	(124 051)
Финансовые расходы		22	2 042 737	1 101 137
Прочее			11 191	8 319
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			4 607 784	3 962 847
(Увеличение)/Уменьшение запасов			(1 563 165)	1 699 724
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности			3 564 797	1 994 439
(Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности			(488 153)	842 932
(Уменьшение)/Увеличение кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль			(158 017)	205 765
Изменения в оборотном капитале			1 355 462	4 742 860
Платежи по налогу на прибыль			(983 148)	(609 142)
Выплата процентов по договорам аренды			(12 720)	(32 451)
Проценты по кредитам и займам уплаченные			(1 371 855)	(773 490)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (финансирование поставок)			(145 400)	(12 594)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)			(37 875)	(12 603)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (безрегрессный факторинг дебиторской задолженности)			(650 305)	(202 875)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности			2 761 943	7 062 553
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств			(649 939)	(1 051 802)
Поступления от продажи основных средств			857	10 700
Приобретение производных финансовых инструментов			(58 049)	(12 300)
Поступления от производных финансовых инструментов			12 179	141 269
Приобретение дочерних организаций за вычетом полученных денежных средств			-	49 073
Приобретение нематериальных активов			(1 330 538)	(421 979)
Выдача займов связанным сторонам			(200)	(434 200)
Размещение банковских депозитов более 3-х месяцев			(1 033 225)	-
Возврат банковских депозитов более 3-х месяцев			697 170	343 716
Проценты, полученные по банковским депозитам			247 530	42 081
Выдача займа в рамках операции РЕПО		11	(2 722 175)	-
Полученные проценты по облигациям			3 941	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			(4 832 449)	(1 333 442)

Продолжение на следующей странице

Продолжение. Начало на предыдущей странице

		За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.*
(в тысячах российских рублей)	Прим.		
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		2 508 348	2 284 337
Погашение кредитов и займов		(4 631 300)	(4 467 647)
Поступления по договорам факторинга (финансирование поставок)		2 177 539	924 556
Погашение по договорам факторинга (финансирование поставок)		(2 766 081)	(1 382 256)
Поступления по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)		1 228 176	1 059 851
Погашение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)		(1 068 084)	(1 199 640)
Погашение основной части договора аренды		(25 565)	(33 472)
Дивиденды выплаченные	13	(478 422)	(783 480)
Поступление от SPO	13	2 768 400	-
Расходы на SPO	13	(4 518)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(291 507)	(3 597 751)
Влияние изменения курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(179 789)	(46 549)
Чистое изменение денежных средств за период		(2 541 802)	2 084 811
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода	12	5 578 280	600 283
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода	12	3 036 478	2 685 094

(*) Показатели за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года., были пересмотрены (Примечание 2).

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность представляет собой промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Публичного акционерного общества «Озон Фармацевтика» (далее по тексту – Общество) и его дочерних организаций (совместно именуемых – Группа).

Общество изначально было зарегистрировано 14 июня 2012 года в форме общества с ограниченной ответственностью (ООО «Озон Фармацевтика»), далее в результате реорганизации в форме преобразования в акционерное общество 2 мая 2024 года зарегистрировано Акционерное общество «Озон Фармацевтика». 18 сентября 2024 года Общество еще раз сменило организационно-правовую форму и получило публичный статус в связи с намерением провести первичное публичное размещение обыкновенных акций ((IPO, Initial Public Offering) в рамках дополнительной эмиссии с листингом на Московской бирже.

17 октября 2024 года Общество провело первичное публичное размещение обыкновенных акций на Московской бирже, реализовав 98,6 млн акций на общую сумму 3,45 млрд рублей (35 рублей за акцию), включая базовый размер 3,0 млрд рублей и стабилизационный пакет в размере 0,45 млрд рублей.

20 июня 2025 года состоялось вторичное публичное размещение обыкновенных акций Общества (SPO, Secondary Public Offering) на Московской бирже, в рамках которого было реализовано 65,9 млн акций на общую сумму 2,8 млрд рублей (42 рубля за акцию). В итоге, количество акций, свободно обращающихся на рынке, увеличилось на 6 пп.

Общество ведет свою деятельность на территории и в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Бенефициарным владельцем Группы (лицом, обладающим существенным влиянием на Группу), является Председатель Совета директоров Павел Владимирович Алексенко, которому на 30 июня 2025 года принадлежало 33,6% (на 31 декабря 2024 года – 40,1%) акций в ПАО «Озон Фармацевтика».

Основная деятельность. Группа является производителем лекарственных средств в Российской Федерации. Все организации, входящие в состав Группы, зарегистрированы в Российской Федерации, где и ведут свою деятельность. Группа включает в себя следующие дочерние организации:

Название организации	Вид деятельности	Доля участия, %	
		на 30 июня 2025 г.	на 31 декабря 2024 г.
ООО «ОЗОН»	Фармацевтическое производство	100%	100%
ООО «Озон Фарм»	Фармацевтическое производство	100%	100%
ООО «Озон Хелскеа»	Информационные услуги	100%	100%
ООО «Озон Хелскеа РУС»	Информационные услуги	100%	100%
ООО «РИФ»	Регистрация регистрационных удостоверений	100%	100%
	Разработка и производство лекарственных препаратов (биосимиляров) на основе моноклональных антител и других		
ООО «Мабскейл»	рекомбинантных белков	100%	100%
	Производство лекарственных препаратов и материалов (противоопухолевые и иммуномодуляторы)		
ООО «Озон Медика»	иммуномодуляторы	100%	100%
ООО «Управляющая компания»	Услуги в области права и бухгалтерского учета	100%	100%
ООО «Атолл»	Регистрация регистрационных удостоверений	100%	100%
	Предоставление в аренду		
ООО «Коралл»	недвижимого имущества	100%	100%
ООО «Трейдсервис»	Регистрация товарных знаков	100%	100%

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности (продолжение)

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 25). Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских организаций и граждан, по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим с 13 июня 2024 года торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов. В ноябре 2024 года США ввели санкции в отношении АО «Газпромбанк» (АО ГПБ), который является единственным уполномоченным банком, через который осуществляются расчеты за поставку природного газа иностранными покупателями.

Несмотря на разгар затяжного конфликта на Украине, спад цен на нефть, жесткие санкции и спад экономики, в 2025 году валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем на 31 декабря 2024 года. Ключевая ставка Банка России была также снижена 09 июня 2025 года до с 21% до 20% и 28 июля 2025 года до 18% в связи с ослаблением инфляционного давления. При этом на данный момент сложно оценить влияние укрепления рубля и снижение ключевой ставки на экономику, учитывая, что ожидаются дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным.

Так как Группа продолжает осуществлять основную часть деятельности на внутреннем рынке Российской Федерации, и доля выручки от зарубежных операций не возрастает, соответственно не возникает новых существенных рисков для бизнеса, связанных с осуществлением деятельности на внешних рынках. Группа принимает меры по управлению рисками внутреннего и внешнего рынка, однако в целом считает, что деятельность на внешних рынках не подвергает ее бизнес каким-либо значимым рискам. Активный мониторинг ценовой динамики на рынке и оперативная реакция на изменения позволяет Группе быстро адаптироваться к изменяющимся условиям.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по займам, дебиторской задолженности и аналогичным активам Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

2. Основа подготовки, существенная информация об учетной политике, оценки и существенные допущения, новые стандарты

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности. Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее «МСФО (IAS) 34») и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года и по состоянию на эту дату, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность является неаудированной. Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, дублирующих раскрытия по состоянию на 31 декабря 2024 года в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

Существенная информация об учетной политике. Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года и по состоянию 31 декабря 2024 года, за исключением расходов по налогу на прибыль, которые признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год, а также новых операций (см. ниже).

Новые операции - вторичное предложение акций. Руководство Группы в отчетном периоде приняло решение о привлечении дополнительного финансирования за счет вторичного публичного предложения (SPO) обыкновенных акций на Московской бирже. В рамках SPO были предложены акции Общества, предоставленные основным бенефициарным владельцем Группы на основании договора займа ценных бумаг. Акции бенефициарному владельцу будут возвращены в результате проведения дополнительной эмиссии акций.

Несмотря на передачу акций, основной бенефициарный владелец Группы сохраняет такой же объем прав требований, как если бы акции оставались в его собственности, так как в соответствии с условиями договора займа у него остается право получить эти же акции без какой-либо оплаты и возвращение этих акций ему подконтрольно, также он сохраняет право на дивиденды по этим акциям. Кроме того, передача акций на основании указанного выше договора займа не изменяет объем влияния основного бенефициарного владельца Группы на принятие решений собранием акционеров Общества. В связи с этим передача акций бенефициарным владельцем по договору займа ценных бумаг не приводит к изменениям в капитале Группы до приобретения этих акций другими инвесторами.

Инвесторы, которые приобрели акции в рамках SPO, получают права, аналогичные другим акционерам, включая право на дивиденды и на участие в собраниях акционеров Общества. То есть с момента приобретения у инвесторов появляется контроль над приобретенными акциями. Так как новые инвесторы получают контроль над акциями при одновременном сохранении объема прав у бенефициарного владельца и при том, что до проведения дополнительной эмиссии ни количество акций в обращении, ни акционерный капитал Общества не изменяются, то, по сути, в момент приобретения акций в рамках SPO имеет место предоплата дополнительной эмиссии акций. Резерв по дополнительной эмиссии в составе капитала Группы представляет собой таким образом полученную предоплату дополнительного выпуска акций, уменьшенную на сумму понесенных дополнительных затрат, непосредственно относящихся к дополнительной эмиссии.

Операции РЕПО. Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, переданные в займ, отражены в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности как «Займы выданные». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и купонный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

2. Основа подготовки, существенная информация об учетной политике, оценки и существенные допущения, новые стандарты (продолжение)

Внесение изменений в промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность после выпуска. Вносить изменения в промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения Генеральным директором Общества, который утверждает промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

При подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, руководство Группы приняло решение о внесении изменений в промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, которая была утверждена к выпуску 09 сентября 2024 года и в отношении которой проведена обзорная проверка и выпущено заключение по результатам обзорной проверки, датированное 09 сентября 2024 года.

Изменения касались отражения бонусов аптечным сетям и скидок дистрибьюторам, размер которых определяется на основании маркетинговой политики за выполнение условий договоров (объем закупок, выборка определенного номенклатурного перечня, выкладка товара, поддержание неснижаемого остатка товара). Поставки готовой продукции в аптечные сети осуществляются преимущественно через дистрибьюторов (вторичные продажи), и со временем это транслируется в увеличение запасов продукции Группы в аптечных сетях. Группа осуществляет стимулирование своих продаж путем таких инвестиций в рынок.

До 2024 года получение отчетов от аптек и оформление актов на скидки дистрибьюторам, а также согласование суммы занимало значительное время (до 5 месяцев). Этот фактор времени обуславливал отражение части выплат (как уменьшение выручки) в последующих отчетных периодах. При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, проведена работа по ускоренному сбору данных и расчету сумм инвестиций в рынок для их более корректного и своевременного отражения в отчетности. Для сопоставимости сравнительной информации по размеру инвестиций в рынок, показатели промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, и промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, внесены соответствующие корректировки.

В таблице ниже представлено влияние изменений на промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	за 6 месяцев 2024 г. – до изменений	Изменения	за 6 месяцев 2024 г. – после изменений
Выручка по договорам с покупателями	12 573 821	(1 159 854)	11 413 967
Коммерческие расходы	(752 541)	(464)	(753 005)
Расходы по налогу на прибыль	(670 887)	220 462	(450 425)
Прибыль за период	2 860 090	(939 856)	1 920 234
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)	2,86	(0,94)	1,92

В таблице ниже представлено влияние изменений на промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	Нераспределенная прибыль (накопленный убыток) до изменений	Изменения	Нераспределенная прибыль (накопленный убыток) после изменений
Остаток на 1 января 2024 г.	16 863 805	(1 162 679)	15 701 126
Прибыль за период	2 860 090	(939 856)	1 920 234
Остаток на 30 июня 2024 г.	22 129 748	(2 102 535)	20 027 213

2. Основа подготовки, существенная информация об учетной политике, оценки и существенные допущения, новые стандарты (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние изменений на консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	за 6 месяцев 2024 г. – до изменений	Изменения	за 6 месяцев 2024 г. – после изменений
Прибыль до налогообложения	3 530 977	(1 160 318)	2 370 659
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности (Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	1 013 236	981 204	1 994 439
	663 818	179 114	842 932

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные допущения. Группа в процессе подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

Новые и измененные стандарты и разъяснения

Следующие изменения и усовершенствования к стандартам стали обязательными с 1 января 2025 г.:

Отсутствие возможности обмена валют. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты).

Данные изменения и улучшения стандартов не оказали значительного влияния на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты);

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7: Раскрытия (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

2. Основа подготовки, существенная информация об учетной политике, оценки и существенные допущения, новые стандарты (продолжение)

Поправки к МСФО для малых и средних организаций (выпущены 27 февраля 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

В настоящее время Группа оценивает применимость новых стандартов или изменений в международных стандартах финансовой отчетности, их влияние на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность и сроки их применения Группой.

3. Информация по сегментам

Группа выделяет один операционный сегмент, так как вся Группа представляет собой единую стратегическую бизнес-единицу. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Председатель Совета директоров. Руководитель, отвечающий за операционные решения, анализирует показатели промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности по МСФО без выделения операционных сегментов.

4. Объединение бизнеса и приобретение активов

В 1 полугодии 2025 года отсутствуют сделки по объединению бизнеса и приобретению активов. В 1 полугодии 2024 года Группа находилась в процессе реструктуризации с целью создания единого фармацевтического холдинга, в рамках которого был приобретен контроль над организациями, ранее являвшимися прочими связанными сторонами. Детали приобретения подробно раскрыты в примечании 7 консолидированной финансовой отчетности Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

5. Расчеты и операции 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 вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Прочими связанными сторонами являются организации, на деятельность которых конечный бенефициарный владелец Группы оказывает существенное влияние.

Ниже представлена информация об операциях Группы со связанными сторонами:

На 30 июня 2025 года и за 6 месяцев, закончившихся на указанную дату

	Бенефициарный владелец	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Остатки по операциям со связанными сторонами			
Займы выданные, в том числе:	-	8 707	-
Займы по номинальной стоимости	-	9 179	-
Дисконт	-	(472)	-
Задолженность по дивидендам	123 308	-	-
Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами			
Процентные доходы – займы выданные	-	436	-
Статьи капитала по операциям со связанными сторонами			
Эффект от признания займов по справедливой стоимости	-	-	(24)

5. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Информация об участии бенефициарного владельца в SPO раскрыта в Примечании 2 в подразделе «Новые операции – вторичное предложение акций».

На 31 декабря 2024 года и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года

	Бенефициарный владелец	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Остатки по операциям со связанными сторонами			
Займы выданные, в том числе:	-	8 095	-
Займы по номинальной стоимости	-	8 980	-
Дисконт	-	(885)	-
Задолженность по дивидендам	79 270	-	-
Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами			
Выручка от оказания услуг	-	-	3 137
Приобретение услуг по управлению	-	-	(38 502)
Приобретение услуг по аренде регистрационных удостоверений	-	-	(73 233)
Приобретение прочих услуг	-	-	(6 517)
Процентные расходы – обязательства по аренде	-	-	(56 405)
Процентные доходы – займы выданные	-	781	28 789
Статьи капитала по операциям со связанными сторонами			
Эффект от признания займов по справедливой стоимости	-	-	(240 855)
Эффект от признания финансовых гарантий по справедливой стоимости	-	-	(96 129)

Как раскрыто в Примечании 4, в первом полугодии 2024 года Группа приобрела контроль над прочими связанными сторонами, соответственно все сделки между вновь приобретенными организациями и Группой стали признаваться внутригрупповыми. В процессе сделок по объединению бизнеса и приобретению активов Группа выплатила бенефициарному владельцу возмещение в сумме 4 611 тыс. руб. за приобретенные доли в организациях ООО «Озон Медика», ООО «Мабскейл», ООО «Коралл», ООО «Атолл» и ООО «Трейдсервис».

Объединение бизнеса привело к прекращению признания займов, выданных связанным сторонам, и списанию дисконта, к прекращению признания финансовых гарантий и прекращению признания аренды, эффект от прекращения признания которых отражен в промежуточном сокращенном консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале в составе операций по приобретению бизнеса и активов у собственников в 2024 году.

Убыток от признания займов по справедливой стоимости за период с 1 января 2024 года до даты приобретения контроля над связанными сторонами составил 240 855 тыс. руб., отложенный налоговый актив от операции составил 48 171 тыс. руб. Совокупный эффект (убыток) на капитал от признания займов по справедливой стоимости составил 192 684 тыс. руб.

Убыток от признания финансовых гарантий по справедливой стоимости за период с 1 января 2024 года до даты приобретения контроля над связанными сторонами составил 96 129 тыс. руб., отложенный налоговый актив – 10 574 тыс. руб. Совокупный эффект (убыток) на капитал от признания финансовых гарантий по справедливой стоимости составил 85 555 тыс. руб.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

С 2024 года вследствие реструктуризации Группы (Примечание 4), к ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета Директоров Общества, некоторые из которых также являются руководителями дочерних организаций. Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу за его участие на постоянной основе в работе высших органов управления, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности.

5. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Общая сумма вознаграждения, включенная в расходы на оплату труда, начисленная ключевому управленческому персоналу, отраженная в составе прибылей и убытков за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 192 591 тыс. руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года – 39 479 тыс. руб.), включая страховые взносы в Социальный фонд России в размере 30 127 тыс. руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года – 6 149 тыс. руб.).

6. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля в собствен- ности	Здания и сооруже- ния	Машины и обору- дование	Прочее	Транс- портные средства	Кап. влож-я в основные средства	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	830	1 013 425	5 536 113	279 608	42 600	82 145	6 954 721
Поступления	-	-	-	-	-	1 293 567	1 293 567
Поступления от приобретения дочерних организаций	92 886	2 436 813	580 485	15 430	15 719	266 778	3 408 111
Перевод из одной категории в другую	2 017	68 770	577 205	5 960	-	(653 952)	-
Выбытие	-	-	(1 398)	(96)	(13 539)	(10 865)	(25 898)
Первоначальная стоимость на 30 июня 2024 г.	95 733	3 519 008	6 692 405	300 902	44 780	977 673	11 630 501
Первоначальная стоимость на 1 января 2025 г.	98 527	3 561 519	7 379 087	319 185	46 275	1 314 736	12 719 329
Поступления	-	-	-	-	-	790 407	790 407
Перевод из одной категории в другую	-	20 752	699 680	3 520	1 721	(725 673)	-
Выбытие	-	-	(1 792)	(96)	(488)	(12 956)	(15 332)
Первоначальная стоимость на 30 июня 2025 г.	98 527	3 582 271	8 076 975	322 609	47 508	1 366 514	13 494 404
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	-	(209 172)	(1 701 843)	(101 265)	(18 638)	-	(2 030 918)
Амортизация	-	(59 437)	(339 747)	(20 333)	(4 257)	-	(423 774)
Выбытие	-	-	881	-	6 042	-	6 923
Накопленная амортизация на 30 июня 2024 г.	-	(268 609)	(2 040 709)	(121 598)	(16 853)	-	(2 447 769)
Накопленная амортизация на 1 января 2025 г.	-	(354 558)	(2 391 461)	(143 586)	(20 415)	-	(2 910 020)
Амортизация	-	(80 627)	(439 783)	(21 477)	(3 966)	-	(545 853)
Выбытие	-	-	1 422	78	90	-	1 590
Накопленная амортизация на 30 июня 2025 г.	-	(435 185)	(2 829 822)	(164 985)	(24 291)	-	(3 454 283)
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	95 733	3 250 399	4 651 696	179 304	27 927	977 673	9 182 732
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г.	98 527	3 147 086	5 247 153	157 624	23 217	1 366 514	10 040 121

6. Основные средства (продолжение)

Существенное увеличение стоимости основных средств и капитальных вложений в основные средства в 1 полугодии 2024 года связано с поступлением основных средств и капитальных вложений, оцененных по справедливой стоимости, в результате приобретения контроля над прочими связанными сторонами (Примечание 4).

Капитальные вложения в основные средства включают в себя расходы на строящийся завод, оборудование, не доведенное до состояния, пригодного к эксплуатации и требующего монтажа, расходы по модернизации основных средств и другие активы, не готовые к эксплуатации на отчетную дату. По завершении пуско-наладочных работ и готовности объектов, активы переводятся в соответствующие группы основных средств.

7. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

В таблице ниже представлена информация о балансовой стоимости и движении за отчетный период активов Группы в форме права пользования:

	Здания, земельные участки, офисные и складские помещения	Оборудование	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	3 103 395	767	3 104 162
Поступления	12	-	12
Поступления от приобретения дочерних организаций	56 364	838	57 202
Выбытия	(40)	(682)	(722)
Выбытия в результате приобретения дочерних организаций	(2 915 463)	(700)	(2 916 163)
Амортизация	(61 529)	(141)	(61 670)
Модификация договоров аренды	(40 461)	(82)	(40 543)
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	142 278	-	142 278
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	109 169	-	109 169
Поступления	9 872	-	9 872
Выбытия	(20 437)	-	(20 437)
Амортизация	(27 169)	-	(27 169)
Модификация договоров аренды	17 617	-	17 617
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г.	89 052	-	89 052

Группа признала следующие обязательства по аренде:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по аренде	47 267	57 362
Долгосрочные обязательства по аренде	57 066	70 910
Итого обязательства по аренде	104 333	128 272

В результате приобретения прочих связанных сторон в 1 полугодии 2024 года, одна из которых являлась арендодателем для Группы, Группа прекратила признание активов в форме права пользования и обязательств по аренде в размере 2 916 163 тыс. руб. и 3 552 179 тыс. руб. соответственно, и признала доход от прекращения признания аренды в сумме 636 016 тыс. руб. в составе капитала.

8. Нематериальные активы

Изменения балансовой стоимости нематериальных активов представлены ниже:

	Регистрационные удостоверения на лекарственные препараты (созданные Группой)	Приобретенные лицензии на программное обеспечение и прочие лицензии	Патенты	Лицензиро- ванные технологии	Капиталь- ные вложения в нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	194 889	82 724	3 416	-	52 038	333 067
Поступления	-	-	-	-	452 227	452 227
Поступления от приобретения дочерних организаций	1 596 844	1 308	1 928	112 587	2 809 005	4 521 672
Перевод из одной категории в другую	2 036	4 261	-	9 423	(15 720)	-
Выбытия	-	(12 017)	(345)	-	(67)	(12 429)
Первоначальная стоимость на 30 июня 2024 г.	1 793 769	76 276	4 999	122 010	3 297 483	5 294 537
Первоначальная стоимость на 1 января 2025 г.	1 966 203	102 410	7 201	113 292	4 793 348	6 982 454
Поступления	-	-	-	-	1 715 625	1 715 625
Перевод из одной категории в другую	184 276	15 910	-	-	(200 186)	-
Выбытия	-	(8 080)	-	(27 497)	(862)	(36 439)
Первоначальная стоимость на 30 июня 2025 г.	2 150 479	110 240	7 201	85 795	6 307 925	8 661 640
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	(16 733)	(29 106)	(1 171)	-	-	(47 010)
Выбытия	-	12 017	339	-	-	12 356
Амортизация	(36 246)	(21 490)	(371)	(12 731)	-	(70 838)
Накопленная амортизация на 30 июня 2024 г.	(52 979)	(38 579)	(1 203)	(12 731)	-	(105 492)
Накопленная амортизация на 1 января 2025 г.	(93 517)	(50 661)	(3 822)	(37 370)	-	(185 370)
Выбытия	-	8 081	-	27 495	-	35 576
Амортизация	(51 859)	(12 783)	(414)	(19 908)	-	(84 964)
Накопленная амортизация на 30 июня 2025 г.	(145 376)	(55 363)	(4 236)	(29 783)	-	(234 758)
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	1 740 790	37 697	3 796	109 279	3 297 483	5 189 045
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г.	2 005 103	54 877	2 965	56 012	6 307 925	8 426 882

Увеличение капитализированных расходов на исследования и разработки в 1 полугодии 2025 года связано с разработками новых препаратов дженериков и продолжением разработок биосимиляров.

8. Нематериальные активы (продолжение)

Капитализированные расходы на исследования и разработки включают капитализированные затраты по займам, которые в 1 полугодии 2025 года составили 415 207 тыс. руб., ставка капитализации составила 19,89% (1 полугодие 2024 года – 10 162 тыс. руб., ставка капитализации – 18,07%).

Существенное увеличение стоимости нематериальных активов в 1 полугодии 2024 года связано с приобретением Группой прочих связанных сторон, которые владеют регистрационными удостоверениями, а также ведут разработки новых препаратов (Примечание 4).

Капитализированные расходы на исследования и разработки состоят в основном из расходов на получение регистрационных удостоверений на дженерики (копии оригинальных препаратов) и на разработку биосимиляров. Руководство ожидает, что коммерческое производство биосимиляров будет начато в 2027 году.

9. Запасы

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	7 007 502	6 667 178
Готовая продукция	5 915 942	4 616 813
Незавершенное производство	166 529	161 494
Товары для перепродажи	16 589	20 079
Итого запасы	13 106 562	11 465 564

Увеличение баланса сырья и материалов и готовой продукции связано с ростом бизнеса и инфляционными факторами.

Уценка запасов до чистой стоимости реализации произошла по причине окончания сроков годности и забраковки определенных видов запасов. Движение списания запасов до чистой возможной цены продажи отражено в таблице ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
На 1 января	(34 798)	(112 263)
Восстановление	63 845	113 018
Начисление резерва	(63 984)	(155 427)
На 30 июня	(34 937)	(154 672)

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	11 862 542	15 172 917
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 948 687)	(1 915 883)
Итого финансовая дебиторская задолженность в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	9 913 855	13 257 034
Авансы поставщикам	402 982	777 124
Резерв под обесценение авансов поставщикам	(42 144)	(41 311)
НДС и прочие налоги к возмещению	437 747	338 942
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	106 768	112 657
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(54 589)	(55 150)
Итого прочая нефинансовая дебиторская задолженность	850 764	1 132 262
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	10 764 619	14 389 296

Сокращение торговой дебиторской задолженности связано с эффективным использованием факторинга дебиторской задолженности.

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Финансовая дебиторская задолженность в составе торговой и прочей дебиторской задолженности выражена в следующих валютах:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	9 901 436	13 231 817
Доллары США	10 398	22 893
Евро	2 021	2 324
Итого	9 913 855	13 257 034

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

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, которая основана на количестве дней просрочки актива. Уровень убытков определяется путем расчета среднего процента списания дебиторской задолженности на основе исторических данных с корректировкой на уровень инфляции за отчетный период. Уровень инфляции определяется на основании официальных статистических данных, основанных на индексах потребительских цен на товары и услуги, которые публикуются Федеральной службой государственной статистики.

30 июня 2025 г.				
<i>В % от валовой стоимости</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность				
- текущая	0,05%	9 625 952	4 930	9 621 022
- с задержкой платежа менее 30 дней	0,10%	225 107	225	224 882
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	2,30%	42 416	974	41 442
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25,00%	4 688	1 172	3 516
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	50,00%	45 987	22 994	22 993
- с задержкой платежа свыше 360 дней	100,00%	237 083	237 083	-
Итого на основе матрицы оценочных резервов		10 181 233	267 378	9 913 855
Дополнительный резерв (банкротство покупателей и прочие)	100,0%	285 369	285 369	-
Дополнительный резерв (нерегулярное событие)	100,0%	1 395 940	1 395 940	-
Итого		11 862 542	1 948 687	9 913 855

31 декабря 2024 г.				
<i>В % от валовой стоимости</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность				
- текущая	0,05%	12 849 834	6 543	12 843 291
- с задержкой платежа менее 30 дней	0,10%	269 743	270	269 473
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	1,72%	120 490	2 067	118 423
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25,00%	29 634	7 409	22 225
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	50,00%	7 243	3 621	3 622
- с задержкой платежа свыше 360 дней	100,00%	213 032	213 032	-
Итого на основе матрицы оценочных резервов		13 489 976	232 942	13 257 033
Дополнительный резерв (банкротство покупателей и прочие)	100,0%	287 001	287 001	-
Дополнительный резерв (нерегулярное событие)	100,0%	1 395 940	1 395 940	-
Итого		15 172 917	1 915 883	13 257 033

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Помимо матрицы резервов, руководством Группы в прошлых периодах было принято решение о создании дополнительного резерва в сумме 1 395 940 тыс. руб. по дебиторской задолженности контрагента (нерегулярное событие) за противоковидный препарат, который этот контрагент из-за сократившегося спроса затруднялся реализовать и, таким образом, погасить дебиторскую задолженность. В дополнение, в прошлых периодах оценочный резерв был создан под ожидаемые убытки по дебиторской задолженности от контрагентов, находящихся в процессе банкротства и с низкой платежеспособностью. На 30 июня 2025 года сумма данного резерва восстановлена на 1 633 тыс. руб. в связи с погашением части задолженности контрагентами.

11. Займы выданные

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Краткосрочные финансовые активы</i>		
Займы, выданные внешним сторонам	2 722 175	-
Амортизационная премия	13 791	-
Итого балансовая стоимость займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 735 966	-

Займы, выданные внешним сторонам, представляют собой облигации с купонным доходом, приобретенные с фиксированным сроком обратной продажи и ценой продажи (обратное РЕПО) и переданные в займ на срок, равный сроку их обратной продажи. Указанные облигации были приобретены на привлеченные в результате SPO денежные средства с целью получения процентного дохода. После обратной продажи полученные средства будут направлены на выкуп акций в рамках дополнительной эмиссии.

12. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	695	695
Остатки на банковских счетах до востребования, в рублях	574 879	869 711
Остатки на банковских счетах до востребования, в других валютах	14 203	10 089
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в рублях	1 342 730	3 145 800
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в долларах США	666 982	864 277
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в юанях	396 327	687 693
Прочие денежные средства на брокерских счетах	40 662	15
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 036 478	5 578 280

Срочные банковские депозиты были предназначены для краткосрочных целей, имели различные сроки погашения и могли быть отозваны без каких-либо ограничений. Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	1 958 966	4 016 221
Доллар США	680 618	864 277
Юань	396 327	687 693
Евро	177	1 261
Прочие валюты	390	8 828
Итого	3 036 478	5 578 280

13. Собственный капитал

В 2024 году организационно-правовая форма Общества изменена на акционерное общество и доли в уставном капитале конвертированы в акции без изменения величины капитала и без получения дополнительных средств от собственников. Новый акционерный капитал составил 20 000 000 рублей, состоящий из 1 000 000 000 обыкновенных акций по номинальной стоимости 2 копейки каждая.

13. Собственный капитал (продолжение)

В четвертом квартале 2024 года Общество провело первичное публичное размещение обыкновенных акций (IPO), реализовав 98 571 тысяч акций на общую сумму 3 450 000 тыс. руб. (35 рублей за акцию). В результате проведения IPO в капитале за 2024 год отражено:

Капитал, привлеченный в рамках IPO	3 450 000
Расходы, понесенные в рамках проведения IPO	(464 096)
Капитал, привлеченный в рамках IPO, отраженный в капитале	2 985 904

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 1 098 571 тысяч акций с номинальной стоимостью 2 копейки за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В первом полугодии 2025 года руководство Группы приняло решение о проведении вторичного публичного предложения (SPO) обыкновенных акций на Московской бирже и впоследствии проведении дополнительной эмиссии акций. В рамках SPO были предложены акции Общества, полученные от основного бенефициарного владельца Группы на основании договора займа ценных бумаг (см. также Примечание 2).

Резерв по дополнительной эмиссии в составе капитала Группы представляет собой полученную от инвесторов предоплату дополнительного выпуска акций (65 914 тыс. штук акций по цене вторичного размещения 42 рубля), уменьшенную на сумму понесенных дополнительных затрат, непосредственно относящихся к дополнительной эмиссии:

Капитал, привлеченный в рамках SPO	2 768 400
Расходы на дополнительную эмиссию	(105 348)
Резерв по дополнительной эмиссии	2 663 052

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превысили номинальную стоимость выпущенных акций, за вычетом расходов на IPO.

На 30 июня 2025 года собственные акции, выкупленные у акционеров в рамках стабилизационного пакета IPO, включали 12 927 тысяч штук акций Общества (на 31 декабря 2024 года – 12 927 тысяч штук), принадлежащих дочерней организации Группы со 100-процентной долей участия. Указанные акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие акции. Руководство Группы фактически контролирует осуществление права голоса, предоставляемое акциями, которые принадлежат организации в составе Группы.

Прибыль на акцию рассчитана следующим образом:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Прибыль отчетного периода	1 712 057	1 920 234
Количество акций (млн штук)	1 103	1 000
Прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)	1,55	1,92

Количество акций за 6 месяцев 2025 года рассчитывалось с учетом количества акций, которое было предоплачено инвесторами 20 июня 2025 года и будет выпущено в рамках дополнительной эмиссии акций в третьем квартале 2025 года. То есть с 20 июня 2025 года прибыль на акцию рассчитывается исходя из количества обыкновенных акций в обращении, определенного, как если бы на эту дату акции, предоплаченные сторонними инвесторами, уже были выпущены, поскольку на указанную дату руководством Группы были предприняты все необходимые действия для подготовки дополнительной эмиссии акций, включая надлежащее утверждение решений, что является подтверждением заключения договора. В дальнейшем требовалось лишь время на завершение подготовки всех необходимых документов, и соответственно, на 20 июня 2025 года акции стали подлежащими выпуску только по прошествии какого-то времени и подлежали учету в расчете прибыли на акцию с момента заключения соответствующего договора.

13. Собственный капитал (продолжение)

В течение периода были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	195 718	504 808
Дивиденды, объявленные в течение периода	605 812	1 000 000
Дивиденды, выплаченные в течение периода	(478 422)	(783 480)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 30 июня	323 108	721 328

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с РСБУ. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль.

14. Кредиты и займы

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>		
Краткосрочные кредиты	336 749	30 862
Текущая часть долгосрочных кредитов	1 110 855	3 262 293
Текущая часть облигаций выпущенных	986 551	-
Задолженность факторинговым компаниям по регрессному факторингу дебиторской задолженности	500 628	340 536
Задолженность факторинговым компаниям по финансированию поставок	771 965	1 360 509
Итого	3 706 748	4 994 200
	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>		
Долгосрочные кредиты	8 568 333	8 829 119
Облигации выпущенные	709 328	1 705 462
Итого	9 277 661	10 534 581

15. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	3 444 245	3 844 501
Прочая кредиторская задолженность	2 168 077	2 474 312
Задолженность по дивидендам (Примечание 13)	323 108	195 718
Итого финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	5 935 430	6 514 531
Начисленное вознаграждение работникам	558 245	430 210
Авансы полученные	274 142	82 191
Прочие начисленные обязательства	231	1 051
Итого прочая нефинансовая кредиторская задолженность	832 618	513 452
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	6 768 048	7 027 983

Финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности выражена в следующих валютах:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	4 515 537	4 172 005
Доллар США	998 646	1 398 158
Юань	251 298	697 634
Евро	153 165	192 779
Прочие валюты	16 784	53 955
Итого	5 935 430	6 514 531

16. Выручка

Выручка по каждой группе схожих продуктов или услуг представлена ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Продажа лекарственных препаратов	13 175 845	11 355 146
Услуги по производству лекарственных препаратов из давальческого сырья и прочие услуги	88 181	58 821
Итого выручка по договорам с покупателями	13 264 026	11 413 967

Увеличение выручки связано с ростом продаж лекарственных препаратов в натуральном выражении, а также ростом цен на них.

Вся выручка Группы по договорам с покупателями признается в определенный момент времени.

Детализация выручки исходя из географического региона покупателей представлена ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Внутренний рынок	13 260 647	11 409 277
Экспортная выручка	3 379	4 690
Итого выручка по договорам с покупателями	13 264 026	11 413 967

17. Себестоимость продаж

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(1 363 993)	35 065
Сырье и материалы, использованные в производстве	5 923 272	3 935 324
Заработная плата и социальные взносы	1 657 223	1 268 567
Амортизация основных средств	430 083	380 128
Прочие материальные расходы	217 730	175 403
Расходы, связанные с регистрационными удостоверениями на лекарственные препараты	141 200	121 342
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	124 394	74 917
Расходы на брак	111 959	227 352
Коммунальные расходы	70 918	48 820
Амортизация нематериальных активов	57 908	53 187
Транспортные расходы	46 529	6 618
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	31 296	37 095
Амортизация активов в форме права пользования	11 768	46 689
Уценка запасов до чистой стоимости реализации	(13 186)	29 534
Расходы по краткосрочной аренде	-	2 988
Прочее	61 738	40 990
Итого себестоимость продаж	7 508 839	6 484 019

18. Общие и административные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Заработная плата и социальные взносы	518 668	273 557
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	86 467	76 911
Расходы на проведение мероприятий	70 275	30 998
Участие, проведение конференций/ конгрессов	64 359	28 809
Комиссия банка	59 580	11 553
Амортизация основных средств	19 027	16 972
Прочие материальные расходы	11 651	21 414
Расходы по краткосрочной аренде	7 826	7 375
Расходы на связь	6 263	7 488
Амортизация нематериальных активов	5 916	4 490
Амортизация активов в форме права пользования	2 083	3 534
Прочее	66 147	115 579
Итого общих и административных расходов	918 262	598 680

19. Коммерческие расходы

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Заработная плата и социальные взносы	512 544	391 938
Транспортные расходы	138 383	109 335
Рекламные и маркетинговые услуги	91 694	102 745
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	29 633	14 532
Расходы по краткосрочной аренде	17 216	21 240
Амортизация активов в форме права пользования	9 132	9 108
Амортизация основных средств	3 206	2 008
Амортизация нематериальных активов	1 234	308
Участие, проведение конференций/ конгрессов	1 189	7 559
Расходы, связанные с регистрационными удостоверениями на лекарственные препараты	-	5 681
Прочее	111 733	88 551
Итого коммерческих расходов	915 964	753 005

20. Расходы на исследования и разработки

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Клинические исследования	118 829	76 795
Заработная плата и социальные взносы	75 594	43 044
Амортизация нематериальных активов	19 908	20
Амортизация основных средств	15 565	8 103
Уценка запасов до чистой стоимости реализации	13 325	12 875
Расходы на брак	10 909	25 716
Амортизация активов в форме права пользования	4 186	2 339
Опытные образцы препаратов, использованные в клинических исследованиях	1 473	10 190
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	-	17 489
Транспортные расходы	-	7 248
Сырье и материалы, использованные в разработках	-	1 800
Прочее	21 704	11 846
Итого расходов на исследования и разработки	281 493	217 465

Расходы на исследования и разработки представляют собой расходы одной из приобретенных дочерних организаций, которая ведет деятельность по доклиническим исследованиям по биосимилярам, не отвечающим критериям признания в качестве капитализированных расходов на исследования и разработки.

21. Курсовые разницы, нетто

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Расходы по курсовым разницам по торговой дебиторской задолженности, нетто	(5 260)	(929)
Доходы по курсовым разницам по торговой кредиторской задолженности, нетто	433 582	15 235
Расходы по курсовым разницам по денежным средствам, нетто	(27 183)	(21 758)
Расходы по курсовым разницам - прочие статьи, нетто	(5 668)	(1 658)
Итого курсовые разницы, нетто	395 470	(9 110)

Рост доходов и расходов по курсовым разницам связан с укреплением курса рубля по отношению к иностранным валютам, в которых выражены активы и обязательства Группы

22. Финансовые доходы

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым в рамках деятельности по управлению денежными средствами, в том числе:		
- по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	265 698	71 243
- по депозитным счетам	18 168	29 162
Доходы по курсовым разницам по депозитным счетам	247 530	42 081
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	34 775	-
Изменение стоимости финансовых гарантий	9 603	39 384
Прочие	-	11 831
Итого финансовые доходы	8 908	1 593
Итого финансовые доходы	318 984	124 051

23. Финансовые расходы

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Процентные расходы по кредитам и займам	788 257	756 452
Вознаграждение по договорам факторинга (безрегрессный факторинг дебиторской задолженности)	650 305	202 875
Расходы по курсовым разницам по депозитным счетам	359 287	-
Вознаграждение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	145 400	12 594
Вознаграждение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	37 875	12 603
Процентный расход по аренде	13 442	63 430
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	1 905	43 711
Прочие финансовые расходы	46 266	9 472
Итого финансовые расходы	2 042 737	1 101 137

Рост вознаграждения по договорам факторинга связан с увеличением операций по передаче дебиторской задолженности. Увеличение операций по передаче дебиторской задолженности связано с тем, что предыдущая практика проведения таких операций продемонстрировала их эффективность в управлении ликвидностью Группы: для снижения вероятности кассовых разрывов и поддержания необходимого уровня оборотных средств. Основные условия договоров не изменились по сравнению с 2024 годом (отсрочка платежа покупателям в среднем составляет 120 дней).

Рост вознаграждения по договорам обратного факторинга (финансирования поставок) произошел в связи с ростом операций получения от фактора финансирования, которое направляется на погашение задолженности поставщикам. Рост операций по договорам обратного факторинга (финансирования поставок) связан с тем, что их использование позволяет Группе одновременно получить желаемую отсрочку платежа (до 120 дней) и более выгодные условия поставки. Основные условия договоров не изменились по сравнению с 2024 годом.

Рост расходов по курсовым разницам по депозитным счетам связан с укреплением курса рубля по отношению к иностранным валютам, в которых имеются средства на депозитных счетах.

24. Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогам на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включают следующие компоненты:

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Текущий налог на прибыль	(526 164)	(549 239)
Отложенный налог на прибыль	14 771	98 814
Расходы по налогам на прибыль за период	(511 393)	(450 425)

(б) Ставки по налогу на прибыль

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составляет 25%, за исключением дочерних организаций: ООО «Озон Фарм», к прибыли которой применяется льготная ставка 7%, ООО «Мабскейл» и ООО «Озон Медика» – льготная ставка 2% (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. – 20%, за исключением дочерней организации ООО «Озон Фарм» – льготная ставка 7%, ООО «Мабскейл» и ООО «Озон Медика» – льготная ставка 2%).

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наилучшей на отчетную дату оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Налоговый эффект однократных, неповторяющихся эффектов не принимался во внимание при расчете средневзвешенной ожидаемой годовой налоговой ставки. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 23% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 19%).

25. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В течение представленных отчетных периодов Группа участвовала в качестве истца и ответчика в судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих или потенциально возможных судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное 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 продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с недобросовестным контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки.

Руководство Группы в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние 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.

25. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Соблюдение Группой ограничительных условий (ковенантов) по кредитам и займам. Согласно условиям всех долгосрочных кредитных соглашений, организации Группы должны соблюдать определенные кovenанты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода, включая следующие: своевременная уплата основного долга и процентов, поддержание определенного договорами показателя чистых активов/собственного капитала, рассчитываемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, поддержание поступлений на счета банков, определенного кредитными соглашениями уровня выручки, показатель отношения чистого долга к EBITDA, показатель покрытия процентных расходов за счет операционного денежного потока (рассчитываются на основе показателей бухгалтерской отчетности компаний Группы, подготовленной в соответствии с РСБУ, с применением подходов к расчету, предусмотренных условиями кредитных договоров), своевременное предоставление бухгалтерской, а также финансовой отчетности и другой информации, указанной в кредитных соглашениях, необходимой банкам для оценки финансового состояния, отсутствие задолженности по налогам и сборам перед бюджетом. Программой размещения облигационного займа предусмотрено условие своевременных выплат купонного дохода и погашения облигаций.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года и в течение 6 месяцев, закончившихся на эти даты, Группой соблюдены все условия кредитных соглашений и программы размещения облигационного займа. Также Группа полагает, что отсутствуют факты и обстоятельства, связанные с соблюдением Группой кovenантов, которые могут привести к тому, что долгосрочные обязательства Группы по кредитам и займам станут краткосрочными в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Договорные обязательства по приобретению основных средств и нематериальных активов. По состоянию на 30 июня 2025 года у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и нематериальных активов на общую сумму 484 872 тыс. руб. (31 декабря 2024 года – 1 861 953 тыс. руб.). Снижение суммы договорных обязательств связано с расходами на создание нематериальных активов (регистрационных удостоверений на лекарственные препараты – биосимиляры), основная сумма которых понесена в течение 6 месяцев 2025 года в связи окончанием определенных стадий исследований.

26. Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая участникам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для целей управления Группа понимает под капиталом показатель промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении «Итого собственный капитал», величина которого по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 29 106 427 тыс. руб. (31 декабря 2024 года – 25 337 150 тыс. руб.).

Долгосрочные кредитные договоры Группы с финансовыми институтами содержат ряд ограничительных условий, связанных с капиталом организаций, входящих в Группу. Руководство полагает, что организации Группы будут в состоянии выполнить данные условия в течение сроков договоров.

За представленные в данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности отчетные периоды организации Группы выполнили все ограничительные условия кредитных договоров, наложенные на капитал.

С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может варьировать сумму выплачиваемых дивидендов. Руководство полагает, что текущая сумма капитала является достаточной для финансирования деятельности Группы и ее дальнейшего развития.

Группа осуществляет контроль за капиталом, исходя из следующих показателей:

- соотношение чистого долга и общей капитализации («удельный вес заемных средств»);
- соотношение общего долга к EBITDA;
- соотношение чистого долга к EBITDA.

25. Управление капиталом (продолжение)

Общий долг включает долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы и долгосрочную и краткосрочную части обязательств по аренде. Чистый долг рассчитывается как разница между общим долгом и суммой денежных средств и эквивалентов денежных средств и банковских депозитов со сроком погашения более трех месяцев. Общая капитализация рассчитывается как общая сумма чистого долга и капитала на соответствующую дату расчета.

EBITDA представляет собой прибыль за период до вычета налогов на прибыль, амортизации основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, а также финансовых доходов/расходов. EBITDA не является показателем по МСФО и может быть не сопоставим с аналогичными показателями других компаний.

Ниже приведена сверка EBITDA к прибыли до налогообложения:

	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Прибыль до налогообложения		2 223 450	2 370 659
Амортизация	17,18,19,20	580 016	526 886
Финансовые доходы	22	(318 984)	(124 051)
Финансовые расходы	23	2 042 737	1 101 137
EBITDA		4 527 219	3 874 631

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года показатели контроля за капиталом были следующими:

	Прим.	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	14	12 984 409	15 528 781
Долгосрочная и краткосрочная части обязательств по аренде	7	104 333	128 272
Общий долг		13 088 742	15 657 053
За вычетом: денежные средства и эквиваленты денежных средств, банковские депозиты сроком погашения более трех месяцев	12	3 200 628	5 578 280
Чистый долг		9 888 114	10 078 773
Итого капитал		29 106 427	25 337 149
Общая капитализация		38 994 541	35 415 922
Чистый долг / Общая капитализация		25,4%	28,5%
Общий долг / EBITDA (*)		1,3	1,7
Чистый долг / EBITDA (*)		1,0	1,1

(*) На 30 июня 2025 года данные коэффициенты рассчитаны с использованием показателя EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (9 720 472 тыс. руб.), который определен как EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года (9 067 884 тыс. руб.) с учетом EBITDA за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года, за вычетом EBITDA за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года. На 31 декабря 2024 года данные коэффициенты рассчитаны с использованием показателя EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года (9 067 884 тыс. руб.).

27. События после окончания отчетного периода

Дивиденды. После отчетной даты Общество выплатило акционерам в счет ранее объявленных дивидендов сумму в размере 323 108 тыс. руб.

Дополнительная эмиссия акций. В третьем квартале 2025 году Обществом в рамках дополнительной эмиссии будут выпущены обыкновенные акции в размере 78 500 тыс. штук по открытой подписке и по цене 42 рубля за акцию, определенной в рамках вторичного публичного размещения акций (SPO), которое состоялось 20 июня 2025 года. Большая часть выпущенных акций будет передана бенефициарному владельцу в соответствии с договором займа ценных бумаг (Примечания 2, 13).