

ГРУППА КОМПАНИЙ «ОЗОН ФАРМАЦЕВТИКА»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И**

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности.....	6
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	7
3. Существенная информация об учетной политике.....	9
4. Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	22
5. Новые стандарты и интерпретации.....	25
6. Информация по сегментам.....	26
7. Объединение бизнеса и приобретение активов.....	26
8. Расчеты и операции со связанными сторонами.....	31
9. Основные средства.....	33
10. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде.....	34
11. Нематериальные активы.....	36
12. Производные финансовые инструменты.....	37
13. Запасы.....	37
14. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	38
15. Займы выданные.....	39
16. Денежные средства и эквиваленты денежных средств.....	40
17. Собственный капитал.....	40
18. Кредиты и займы.....	42
19. Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности.....	43
20. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	46
21. Кредиторская задолженность по прочим налогам.....	46
22. Выручка.....	46
23. Себестоимость продаж.....	47
24. Общие и административные расходы.....	47
25. Коммерческие расходы.....	47
26. Расходы на исследования и разработки.....	48
27. Доходы/Расходы по курсовым разницам – нетто.....	48
28. Прочие доходы/(расходы) – нетто.....	48
29. Финансовые доходы.....	48
30. Финансовые расходы.....	49
31. Налог на прибыль.....	49
32. Условные и договорные обязательства.....	52
33. Управление финансовыми рисками.....	54
34. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	58
35. Управление капиталом.....	58
36. События после окончания отчетного периода.....	60

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества «Озон Фармацевтика» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Капитализированные расходы на исследования и разработку</p> <p>Капитализированные расходы на исследования и разработку Группы (примечание 11 «Нематериальные активы») включают затраты на проводимые Группой разработки, в том числе по препаратам (биосимилярам). Для определения первоначальной стоимости и возмещаемой суммы нематериальных активов Группа применяет различные суждения и оценки, характерные для фармацевтической отрасли, как описано в примечании 4 «Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики».</p> <p>Мы полагаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита в связи с существенностью суммы, необходимостью применения профессионального суждения руководством для анализа соблюдения критериев капитализации различных видов расходов по МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».</p> <p>По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость нематериальных активов в форме капитализированных расходов на исследования и разработку составила 7 207 032 тыс. руб.</p>	<p>В отношении капитализированных расходов на исследования и разработку, мы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • проверили порядок формирования их первоначальной стоимости включая применение руководством суждения о соблюдении критериев капитализации различных видов расходов по МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»; • на выборочной основе провели тестирование капитализируемых расходов на исследования и разработку на соответствие критериям признания в качестве объектов нематериальных активов, включая проверку подтверждающих первичных учетных документов (технических заданий, разрешений на проведение клинических исследований, актов выполненных работ, договоров на оказание услуг при проведении клинических исследований, протоколов клинических исследований); • оценили надлежащий характер раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности на предмет соответствия требованиям МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».
<p>Скидки дистрибьюторам фармацевтической продукции и бонусы аптечным сетям</p> <p>В качестве меры стимулирования продаж и увеличения присутствия в аптечных сетях Группа выплачивает стимулирующие выплаты аптекам (в том числе через агентов аптечных сетей) за наличие в аптеках неснижаемого остатка лекарственных препаратов (маркетинговые бонусы), а также бонусы за объем аптечным сетям и дистрибьюторам, определяемые на основании условий заключенных договоров (объем закупок, выборка определенного номенклатурного перечня).</p> <p>Информация об обязательствах по выплате бонусов и о подходе по определению оценочных значений в части этих обязательств описаны в примечании 4 «Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики» и в примечании 20 «Торговая и прочая кредиторская задолженность».</p>	<p>В отношении скидок дистрибьюторам фармацевтической продукции, маркетинговых бонусов и бонусов за объем закупок, выплачиваемых аптечным сетям, мы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • получили понимание условий предоставления скидок и бонусов в соответствии с действующей маркетинговой политикой Группы и условиями договоров с контрагентами; • провели на выборочной основе сверку суммы скидок и бонусов к первичным учетным документам, отраженным в течение отчетного периода; • провели на выборочной основе сверку суммы начислений обязательства по выплате соответствующих скидок и бонусов, по которым первичные учетные документы не были получены до 31 декабря 2025 года, к подготовленному руководством анализу начислений, первичным учетным документам по скидкам и бонусам, полученным после завершения отчетного периода.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Мы полагаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита в связи с тем, что описанные операции имеют существенное влияние на показатели выручки и валовой прибыли в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы, включая вопросы полноты начислений соответствующих обязательств по предоставлению скидок и бонусов в годовой отчетности, по которым первичные учетные документы еще не были получены.</p>	

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовой отчет Общества за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, 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, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовым отчетом Общества за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Луковкина Екатерина Геннадьевна.

14 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Е. Г. Луковкина



Луковкина Екатерина Геннадьевна, вице, 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)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

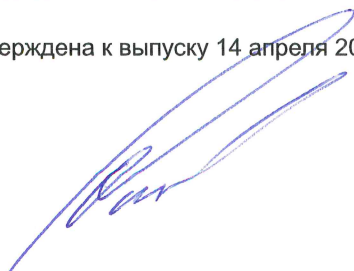
(в тысячах российских рублей)

Прим. 31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.

Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	10 617 426	9 809 309
Активы в форме права пользования	10	193 458	109 169
Нематериальные активы	11	9 451 956	6 797 083
Производные финансовые инструменты	12	146 571	17 397
Авансы под основные средства	9	959 618	801 461
Авансы под нематериальные активы	11	8 581	73 792
Отложенные налоговые активы	31	724 456	425 094
Долгосрочные банковские депозиты		50 000	-
Итого внеоборотные активы		22 152 066	18 033 305
Оборотные активы			
Запасы	13	11 299 307	11 465 563
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	16 941 536	14 389 296
Краткосрочные финансовые активы		-	8 095
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	16	2 834 693	5 578 280
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		-	56 529
Производные финансовые инструменты	12	704	-
Прочие оборотные активы		7 840	12 049
Итого оборотные активы		31 084 080	31 509 812
Итого активы		53 236 146	49 543 117
Капитал			
Уставный капитал	17	23 354	21 971
Выкупленные собственные акции	17	(367 900)	(424 667)
Добавочный капитал	17	234 000	234 000
Эмиссионный доход	17	5 811 923	2 983 933
Нераспределенная прибыль		27 500 067	22 521 912
Итого капитал		33 201 444	25 337 149
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	18	8 417 769	10 534 580
Долгосрочная часть обязательств по аренде	10	155 334	70 910
Отложенные налоговые обязательства	31	893 995	728 312
Производные финансовые инструменты	12	102 697	80 476
Итого долгосрочные обязательства		9 569 795	11 414 278
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	18	3 389 513	4 994 200
Краткосрочная часть обязательств по аренде	10	57 848	57 362
Производные финансовые инструменты	12	-	16 275
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	5 714 056	7 027 982
Обязательства по текущему налогу на прибыль		142 208	97 279
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	1 161 282	598 592
Итого краткосрочные обязательства		10 464 907	12 791 690
Итого обязательства		20 034 702	24 205 968
Итого капитал и обязательства		53 236 146	49 543 117

Отчетность подписана и утверждена к выпуску 14 апреля 2026 г

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



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



Примечания на стр. 6 по 60 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	22	31 588 163	25 562 050
Себестоимость продаж	23	(16 514 578)	(13 860 702)
Валовая прибыль		15 073 585	11 701 348
Чистые (расходы)/доходы по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности	14	(19 579)	9 547
Общие и административные расходы	3,24	(1 385 550)	(1 132 080)
Коммерческие расходы	3,25	(2 385 701)	(1 973 467)
Расходы на исследования и разработки	26	(640 645)	(325 193)
Доходы/(расходы) по курсовым разницам	27	348 218	(164 625)
Прочие расходы - нетто	28	(208 166)	(174 060)
Операционная прибыль		10 782 162	7 941 470
Финансовые доходы	29	642 129	269 658
Финансовые расходы	30	(3 395 561)	(2 387 266)
Прибыль до налогообложения		8 028 730	5 823 862
Расходы по налогу на прибыль	31	(1 859 612)	(1 213 198)
Прибыль за год		6 169 118	4 610 664
Прочий совокупный доход		-	16 047
Итого совокупный доход за год		6 169 118	4 626 711
Прибыль, относимая на:			
- собственников Общества		6 169 118	4 610 664
Итого совокупный доход, относимый на:			
- собственников Общества		6 169 118	4 626 711
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)	17	5,44	4,46
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода (млн штук)	17	1 135	1 033

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Капитал, относимый на собственников					Итого капитал
		Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Добавочный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределен ная прибыль	
Остаток на 1 января 2024 г.		20 000	-	234 000	-	15 701 126	15 955 126
Прибыль за 2024 г.		-	-	-	-	4 610 664	4 610 664
Прочий совокупный доход за 2024 г.		-	-	-	-	16 047	16 047
Итого совокупный доход за 2024 г.		-	-	-	-	4 626 711	4 626 711
Капитал, привлеченный в рамках IPO	17	1 971	-	-	2 983 933	-	2 985 904
Собственные акции, выкупленные в течение 2024 г.	17	-	(424 667)	-	-	-	(424 667)
Эффект от признания займов и финансовых гарантий связанным сторонам по справедливой стоимости за вычетом отложенного налога	8,31	-	-	-	-	(278 252)	(278 252)
Операции по приобретению бизнеса и активов у собственников	7	-	-	-	-	3 668 045	3 668 045
Дивиденды, объявленные материнской компанией	17	-	-	-	-	(1 195 718)	(1 195 718)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		21 971	(424 667)	234 000	2 983 933	22 521 912	25 337 149
Прибыль за 2025 г.		-	-	-	-	6 169 118	6 169 118
Итого совокупный доход за 2025 г.		-	-	-	-	6 169 118	6 169 118
Капитал, привлеченный в рамках SPO	17	1 383	-	-	2 795 333	-	2 796 716
Собственные акции, проданные в течение 2025 г.		-	56 767	-	32 657	-	89 424
Эффект от признания займов и финансовых гарантий связанным сторонам по справедливой стоимости за вычетом отложенного налога	8,31	-	-	-	-	(17)	(17)
Дивиденды, объявленные материнской компанией	17	-	-	-	-	(1 190 946)	(1 190 946)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		23 354	(367 900)	234 000	5 811 923	27 500 067	33 201 444

Примечания на стр. 6 по 60 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		8 028 730	5 823 862
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	23,24,25,26	970 572	876 652
Амортизацию нематериальных активов	23,24,25,26	166 760	156 828
Амортизацию активов в форме права пользования	23,24,25,26	61 822	92 932
Уценка/(восстановление) запасов до чистой стоимости реализации	13	51 155	(77 465)
Расходы по курсовым разницам по денежным средствам и депозитам		50 075	5 547
Расходы/(доходы) по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности	14	19 579	(9 547)
Прибыль от модификации договоров аренды	28	(2 716)	-
Финансовые доходы	29	(642 129)	(269 658)
Финансовые расходы	30	3 395 561	2 387 266
Убытки от списания внеоборотных активов, предназначенных для продажи	9	56 529	-
Убытки от выбытия нематериальных активов	28	85 476	-
Прочее		14 946	62 561
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		12 256 360	9 048 978
Уменьшение запасов		322 344	399 252
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности (Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 558 565)	(3 007 919)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности по налогам (кроме налога на прибыль)		(1 456 250)	3 192 986
Изменения в оборотном капитале		(3 129 780)	647 072
Платежи по налогу на прибыль		(1 948 354)	(1 339 054)
Выплата процентов по договорам аренды	19	(28 837)	(42 981)
Проценты по кредитам и займам уплаченные	19	(2 424 238)	(1 748 455)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (финансирование поставок)	19	(202 929)	(57 459)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	19	(94 839)	(27 523)
Уплаченное вознаграждение по договорам факторинга (безрегрессный факторинг дебиторской задолженности)	30	(1 174 468)	(651 026)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		3 252 915	5 829 552
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Платежи за приобретение основных средств		(1 959 640)	(2 455 757)
Поступления от продажи основных средств		-	8 114
Приобретение производных финансовых инструментов		(177 399)	(65 068)
Поступления от производных финансовых инструментов		17 106	169 922
Приобретение дочерних организаций за вычетом полученных денежных средств	7	-	49 073
Платежи за приобретение нематериальных активов		(2 019 307)	(1 826 109)
Выдача займов связанным сторонам		(200)	(434 300)
Возврат займов выданных связанным сторонам		64	-
Размещение банковских депозитов		(50 000)	-
Возврат банковских депозитов		-	343 716
Проценты полученные по банковским депозитам	29	337 053	187 085
Приобретение облигаций		(8 202 522)	-
Продажа облигаций		8 202 522	-
Полученные проценты по облигациям		146 393	-
Чистая сумма денежных средств использованных в инвестиционной деятельности		(3 705 930)	(4 023 324)

Продолжение на следующей странице

Продолжение. Начало на предыдущей странице

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	19	6 941 783	7 633 748
Погашение кредитов и займов	19	(9 817 258)	(6 491 274)
Поступления по договорам факторинга (финансирование поставок)	19	2 805 520	2 518 630
Погашение по договорам факторинга (финансирование поставок)	19	(4 166 030)	(1 644 976)
Поступления по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	19	3 522 410	2 388 549
Погашение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	19	(2 969 154)	(2 231 818)
Погашение основной части договора аренды	19	(59 914)	(58 041)
Дивиденды собственникам Общества	17	(1 073 522)	(1 504 808)
Капитал, привлеченный в рамках IPO	17	-	3 450 000
Оплата расходов, понесенных в рамках проведения IPO	17	-	(464 096)
Выкуп собственных акций	17	-	(424 667)
Капитал, привлеченный в рамках SPO	17	2 903 003	-
Оплата расходов, понесенных в рамках проведения SPO	17	(106 287)	-
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров		89 424	-
Чистая сумма денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности		(1 930 025)	3 171 247
Влияние изменения курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(360 547)	522
Чистое изменение денежных средств за год		(2 743 587)	4 977 997
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	16	5 578 280	600 283
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	16	2 834 693	5 578 280

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность представляет собой консолидированную финансовую отчетность Публичного акционерного общества «Озон Фармацевтика» (далее по тексту – Общество) и его дочерних организаций (совместно именуемых – Группа), подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату.

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 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 руководство Группы провело вторичное публичное предложение (SPO) обыкновенных акций и впоследствии, 9 октября 2025 года, дополнительную эмиссию акций. В рамках SPO были реализованы акции Общества, полученные от основного бенефициарного владельца Группы на основании договора займа ценных бумаг. Дополнительная эмиссия акций проведена в размере 69,1 млн акций (42 рубля за акцию). В результате 65,9 млн.акций были приобретены Группой и возвращены бенефициарному владельцу и 3,2 млн акций дополнительно приобрели существующие акционеры.

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

Бенефициарным владельцем Группы (лицом, обладающим существенным влиянием на Группу), является Павел Владимирович Алексенко, которому на 31 декабря 2025 г. принадлежало 37,71% (на 31 декабря 2024 г. – 40,10%) акций в ПАО «Озон Фармацевтика».

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

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:

	Вид деятельности	Доля участия, %	
		на 31 декабря 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 %
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		
ООО «Озон Медика»	иммуномодуляторы)	100 %	100 %
ООО «Управляющая компания»	Услуги в области права и бухгалтерского учета	-	100 %
	Регистрация регистрационных		
ООО «Атолл»	удостоверений	100 %	100 %
	Предоставление в аренду недвижимого		
ООО «Коралл»	имущества	100 %	100 %
ООО «Трейдсервис»	Регистрация товарных знаков	-	100 %

В 2025 году руководством Группы принято решение о ликвидации ООО «Озон Хелскеа», ООО «Управляющая компания» и ООО «Трейдсервис» в связи с отсутствием активной деятельности.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности: Юридический адрес Общества: Российская Федерация, Самарская область, г. Тольятти, ул. Фрунзе, д. 8, офис 304. Группа осуществляет свою основную деятельность по адресам: Самарская область, г. Жигулёвск, ул. Гидростроителей, д.6 и Самарская область, г.о. Тольятти, ТЕР. ОЭЗ ППТ, Магистраль № 3, уч. № 11, строение № 1.

Валюта представления отчетности. Если не указано иное, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в российских рублях («руб.»). Все суммы, представленные в консолидированной финансовой отчетности, округлены до ближайшей тысячи российских рублей, если не указано иное.

Прочая информация: Численность сотрудников Группы на 31 декабря 2025 г. составила 3 153 человека (31 декабря 2024 г. – 3 005 человека).

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. 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 32). 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.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

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. В июле 2025 г. предельная цена на российскую нефть была снижена с ранее установленных 60 до 47,6 долларов США за баррель с возможностью пересмотра каждые шесть месяцев, чтобы поддерживать ее на уровне 15% ниже средней рыночной цены. Также в июле 2025 г. были введены запрет на продажу нефтепродуктов из российского сырья, запрет на операции с рядом российских банков и РФПИ и прямые санкции против НПЗ Nayaга Energy (Индия), неконтролирующая доля в капитале которого принадлежит ПАО «НК «Роснефть». Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 г. валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024 г. Ключевая ставка Банка России в июне 2025 г. была снижена до 20%, в июле 2025 г. – до 18%, в сентябре 2025 г. – до 17%, в октябре – до 16,5%, в декабре — до 16%, в феврале 2026 г. - до 15,5%, в марте 2026 г. - до 15%.

Ожидаются дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным. Невозможно определить, как долго продлится эта повышенная волатильность, или на каком уровне вышеуказанные финансовые показатели в конечном итоге стабилизируются.

Поскольку основная часть деятельности Группы осуществляется на внутреннем рынке Российской Федерации, и доля выручки от зарубежных операций незначительна, Группа не видит существенных рисков для своего бизнеса, связанных с осуществлением деятельности на внешних рынках. Группа рассматривает 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.

На фоне изменений, описанных выше, у Группы изменились условия взаимодействия с иностранными поставщиками, у которых приобретается существенная часть сырья и оборудования, необходимые для производства лекарственных средств. Это включает в себя изменение ценообразования, цепочек поставок и условий оплаты, что может привести к дефициту сырья и снижению объема продаж, повысить себестоимость производства и сократить рентабельность деятельности. Для минимизации риска Группа сотрудничает с широким кругом поставщиков, предлагающих максимально комфортные цены на сырье и материалы, заключает долгосрочные контракты, фиксирует цены на сырье и другие товары на длительный срок, внедряет новые системы управления цепочками поставок, что обеспечивает стабильность и предсказуемость операционных расходов. Активный мониторинг ценовой динамики на рынке и оперативная реакция на изменения позволяет Группе быстро адаптироваться к изменяющимся условиям.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы, но будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных ограничительных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство продолжит внимательно следить за ситуацией, чтобы обеспечить оперативное реагирование на быстро меняющиеся условия.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по 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. В Примечании 33 предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

3. Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Далее приводится существенная информация об учетной политике, которая была использована при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину своего дохода. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Функциональной валютой Общества и всех дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является российский рубль.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств, в том числе денежных средств и эквивалентов денежных средств, в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год в строке «(Расходы)/доходы по курсовым разницам». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Официальный обменный курс закрытия иностранных валют к рублю, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял:

	на 31 декабря 2025 г.	на 31 декабря 2024 г.
Доллар США	78,2267	101,6797
Евро	92,0938	106,1028
Юань	11,1592	13,4272

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена.

Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных деталей или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прочих доходов или прочих расходов.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта эксплуатации аналогичных активов и прочих факторов. При определении срока полезного использования того или иного объекта руководство учитывает предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования актива. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке норм амортизационных отчислений в будущих периодах (перспективно), что может повлиять на величину прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и балансовой стоимости основных средств.

Средние сроки полезного использования (в годах) по объектам основных средств (по типам) представлены ниже:

	Средние сроки полезного использования
Здания и сооружения	10 – 30 лет
Машины и оборудование	5 – 30 лет
Транспортные средства	5 – 10 лет
Прочее	2 – 11 лет

Амортизация основных средств. Амортизация по объектам основных средств начисляется линейным методом в течение срока их полезного использования. Не начисляется амортизация на земельные участки и объекты незавершенного строительства (до момента ввода в эксплуатацию).

Аренда

Активы в форме права пользования. Группа арендует производственные здания, офисные и складские помещения, производственное и складское оборудование. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Однако по договорам аренды недвижимости, в которых Группа выступает в качестве арендатора, она приняла решение не выделять компоненты аренды и компоненты, не являющиеся арендой, а отразить их в качестве одного компонента аренды.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования (в годах), а именно:

	Срок полезного использования
Здания	11 – 17 лет
Производственное и складское оборудование	6 – 14 лет
Офисные и складские помещения	3 – 7 лет

Обязательства по аренде. Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов. Группа применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, срок по которым составляет 12 месяцев или менее с даты начала и не содержит опцион на продление. Группа также применяет освобождение от признания в отношении активов, которые имеют стоимость меньше 350 тыс. рублей. Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды и аренде малоценных активов равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в составе расходов на аренду.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы представлены нематериальными активами, разработанными самостоятельно и приобретенными со стороны.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Нематериальные активы, созданные самостоятельно. Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проведением клинических исследований) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды. Нематериальные активы, созданные собственными силами, принимаются к учету в сумме затрат, осуществленных после даты, когда нематериальный актив впервые начинает соответствовать критериям признания. При невозможности отражения нематериального актива, созданного собственными силами, затраты на разработку относятся на расходы в периоде возникновения.

После принятия к учету нематериальные активы, созданные собственными силами, учитываются по фактической себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Приобретенные нематериальные активы. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Нематериальные активы (как созданные самостоятельно, так и приобретенные) амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования (в годах):

	Срок полезного использования
Регистрационные удостоверения	10 – 20 лет
Патенты	10 – 18 лет
Лицензии на программное обеспечение	3 – 5 лет
Прочие лицензии	3 – 5 лет

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Обесценение внеоборотных активов. Нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Внеоборотные активы Группы, за исключением отложенных налогов и финансовых инструментов, проверяются на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков возможного обесценения активов на конец каждого отчетного года.

При наличии признаков обесценения производится тестирование на предмет обесценения. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Убытки по обесценению активов признаются, если балансовая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее из следующих значений: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие и ценности использования, которая определяется как приведенная стоимость будущих расчетных денежных потоков от использования актива и его реализации в конце срока полезного использования.

Убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости. 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.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и с рисками, возникающими в связи с договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков 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.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Подход Группы к оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки зависит от вида финансовых активов. Оценка производится на индивидуальной основе. В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, который требует признания оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки за весь срок при первоначальном признании финансовых активов.

Для остальных финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1.

Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»).

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Группа учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, принимая во внимание следующие факторы:

- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Макроэкономические показатели (такие как рыночные процентные ставки, темпы роста) используются при оценке ожидаемых кредитных убытков. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность контрагентов погашать дебиторскую задолженность. Событие дефолта по финансовым активам возникает в том случае, если контрагент просрочил предусмотренные договором платежи более чем на 90 дней. Группа рассматривает активы, по которым произошло событие дефолта, как кредитно-обесцененные.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Прекращение признания финансовых активов, кроме списания. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: значительного изменения процентной ставки, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения). Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

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 (а) 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 (банкротства).

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств 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 (92 дня).

Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, 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.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая дебиторская задолженность первоначально отражается по цене операции, как она определена в МСФО (IFRS) 15, если отсутствует существенный компонент финансирования. Прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости. Для целей последующего учета торговая и прочая дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Факторинг дебиторской задолженности. Группа использует два вида факторинга дебиторской задолженности: безрегресный и регрессный факторинг.

При безрегрессном факторинге, при получении оплаты по торговой дебиторской задолженности от факторинговой компании, Группа прекращает признание торговой дебиторской задолженности и отражает данную операцию в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности как изменение дебиторской задолженности в составе строки «(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности».

При регрессном факторинге Группа продолжает отражать на балансе торговую дебиторскую задолженность до момента погашения дебитором своей задолженности перед факторинговой компанией. При этом, Группа также отражает задолженность перед факторинговой компанией в составе кредитов и займов. Когда факторинговая компания получает денежные средства от контрагента в погашение переданной дебиторской задолженности, Группа прекращает признание торговой дебиторской задолженности и задолженности перед факторинговой компанией на балансе. Данные операции отражаются в консолидированном отчете о движении денежных средств: по расчетам с факторинговой компанией - в составе финансовой деятельности по строкам «Поступления по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)» и «Погашение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)», соответственно прекращение признания торговой дебиторской задолженности – в составе операционной деятельности как изменение дебиторской задолженности в составе строки «(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности». Вознаграждение, уплаченное факторинговой компании за услуги по финансированию дебиторской задолженности отражаются в составе финансовых расходов по строке «Вознаграждение по договорам факторинга (проценты, регрессный факторинг дебиторской задолженности)».

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 амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансирование поставок факторинговыми компаниями. При передаче торговой кредиторской задолженности фактору Группа прекращает признание торговой кредиторской задолженности и отражает задолженность перед фактором в составе кредитов и займов по соответствующей категории. Данная операция отражается в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности по строке «Поступления по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)». При погашении задолженности перед фактором Группа отражает данные платежи в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности по строке «Погашение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)». Вознаграждение, уплаченное фактору, за услуги по финансированию поставок, отражается в составе финансовых расходов.

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

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к строительству актива, подготовка которого к использованию по назначению обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям и на создание которого требуется более года), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию.

Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенная ставка по заимствованиям применяется 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.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю финансовой гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента.

Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. На каждую отчетную дату финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по финансовой гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании.

Расходы по первоначальному признанию справедливой стоимости финансовых гарантий, выданных на нерыночных условиях связанным сторонам, а также эффект от модификации указанных гарантий, Группа отражает в составе капитала по строке «Нераспределенная прибыль» консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале как эффект от признания финансовых гарантий по справедливой стоимости.

Последующие доходы, связанные со снижением справедливой стоимости финансовых гарантий, выданным связанным сторонам, Группа отражает в рамках соответствующей категории в составе финансовых доходов.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена в бюджет (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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, и на момент совершения операция не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. 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, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам 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.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг покупателям НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток, убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Неопределенные налоговые позиции. 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 расходов соответственно.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске основного сырья и материалов (активное вещество и прочие прямые материалы) в производство и ином выбытии их оценка производится по методу себестоимости каждой единицы, при отпуске и выбытии прочих запасов – по методу средней себестоимости.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, расходы на вознаграждения работникам производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативной загрузки производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Расчетная цена продажи принимается за ноль, когда оставшийся срок годности для готовой продукции и товаров составляет менее трех месяцев. Расчетная цена продажи для сырья и материалов равна нулю для забракованных запасов и запасов с истекшим сроком годности (за исключением запасов, срок годности которых подлежит пересмотру).

Предоплата. Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения Обществом или его дочерними организациями акций Общества, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, принадлежащего акционерам Общества, до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. Собственные акции Общества, выкупленные у акционеров Общества или принадлежащие дочерним организациям Общества, отражаются как уменьшение капитала Группы. Продажа таких акций или повторный выпуск данных акций в обращение не влияет на чистую прибыль за текущий год и отражается как изменение капитала Группы. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, принадлежащего акционерам Общества. Начисление и выплаты Обществом дивидендов акционерам отражаются за вычетом дивидендов, относящихся к собственным акциям.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрывается в Примечании 36 «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Оплата за услуги сбора информации о динамике продаж Группы, остатках по определенным аптекам и маркетинговые исследования по конкретным видам препаратов являются отличимыми услугами, по которым можно определить справедливую стоимость и, в связи с этим, отражаются в составе строки «Коммерческие расходы».

Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость, скидок, предоставленных покупателям на основании маркетинговой политики за выполнение условий договоров (объем закупок, выборка определенного номенклатурного перечня), бонусов аптечным сетям и возвратов продукции от покупателей. Оплата за услуги аптечным сетям (выкладка товара, поддержание неснижаемого остатка товара), которые неразрывно связаны с продаваемой Группой продукцией и не являются отличимыми, отражается как уменьшение выручки от продажи товаров и готовой продукции.

Продажи товаров и готовой продукции. Продажи признаются на момент перехода контроля над товарами или готовой продукцией, т.е. когда товар или готовая продукция поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и готовой продукции и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются в основном с предоставлением отсрочки платежа сроком на 90 дней, что соответствует рыночной практике. Дебиторская задолженность признается, когда товары или продукция поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Оказание услуг по производству лекарственных препаратов из давальческого сырья. Группа предоставляет указанные услуги по договорам с фиксированным вознаграждением. Выручка по таким договорам признается на момент приемки заказчиком готовой продукции, полученной из переданного ими давальческого сырья.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Процентные доходы. Процентные доходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх социальных взносов. Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионному плану с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Социальный фонд России за своих работников. Обязательные взносы в Социальный фонд России относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов на заработную плату и социальные взносы.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Сегментная отчетность. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Изменения в представлении консолидированной финансовой отчетности. В течение года Группа изменила классификацию расходов на оплату труда сотрудников, деятельность которых в большей мере стала связана с организацией продаж Группы. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную информацию. В соответствии с МСФО (IAS) 8 изменение было внесено ретроспективно, и в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе сравнительные показатели были скорректированы соответствующим образом.

	Прим.	2024 г. - до корректировок	корректировки	2024 г. - после корректировок
Общие и административные расходы	24	(1 451 561)	319 481	(1 132 080)
Коммерческие расходы	25	(1 653 986)	(319 481)	(1 973 467)

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

4. Важные оценочные значения и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит учетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Учетные 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 учетными оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и учетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Приобретение организаций, являющихся связанными сторонами. Группа рассматривает приобретение организаций ООО «Мабскейл» и ООО «Озон Медика» (Примечание 7) в качестве приобретения бизнеса в соответствии с суждением о соблюдении критериев принципиальной значимости приобретаемых процессов, а именно:

- а) приобретенные процессы (по разработке лекарственных препаратов, производству пробных партий) имеют решающее значение для производства лекарственных препаратов, реализация которых принесет Группе доход); и
- б) приобретенные ресурсы, которые включают:
 - (i) работников, обладающих необходимыми навыками, знаниями или опытом для выполнения приобретенных процессов; и
 - (ii) другие ресурсы, которые работники могли бы преобразовать в отдачу (конечный результат), в том числе: технологии, текущие проекты разработок, произведенные пробные партии.

Приобретение организации ООО «Управляющая компания» Группа рассматривает также как приобретение бизнеса, поскольку в организации имеются значимые приобретённые процессы по управлению дочерними компаниями Группы, а также работники, обладающие необходимыми навыками и опытом управления.

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

Приобретение организаций ООО «Атолл», ООО «Коралл» и ООО «Трейдсервис» Группа рассматривает как приобретение активов по причине отсутствия у организаций принципиально значимых процессов, так как:

- а) единственными существенными активами для этих организаций являются:
 - (i) ООО «Атолл» – регистрационные удостоверения на лекарственные препараты, выпускаемые на производственных площадках Группы,
 - (ii) ООО «Коралл» – земельные участки, здания, оборудование, обслуживающее эти здания, сдаваемые в аренду Группе,
 - (iii) ООО «Трейдсервис» – товарные знаки, используемые Группой,
- б) организации имеют сотрудников, которые выполняют по большей части административную функцию.

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате приобретения долей в организациях, являющихся связанными сторонами, принадлежащими владельцам Группы, учитываются по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, а также в результате приобретения долей в организациях, не являющихся бизнесом (приобретение активов), отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения.

Превышение справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов над суммой переданного возмещения признается в составе капитала в качестве операций с владельцами Группы в периоде совершения сделок. Если между Группой и указанными связанными сторонами существовали взаимоотношения до даты приобретения, результат прекращения признания данных отношений учитывается в строке «Операции по приобретению бизнеса и активов у собственников» в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Капитализация расходов на разработки нематериальных активов. При определении начала капитализации затрат на разработки нематериальных активов Группа применяет профессиональное суждение с учетом того, что разработки ведутся не по оригинальным препаратам, а по биосимилярам и дженерикам (копии оригинальных препаратов). Затраты на разработки признаются Группой капитальными вложениями в нематериальные активы, когда Группа получает все необходимые доказательства сопоставимости разработанных копий препаратов оригинальным препаратам и когда вероятность того, что проект будет успешно завершен и реализован, с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, очень высока. Прочие затраты на разработку, не отвечающие этим условиям, относятся на расходы по мере их возникновения.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. Если бы средний расчетный срок полезного использования основных средств был определен на два года больше или меньше, то амортизационные отчисления за год, окончившийся 31 декабря 2025 г., оказались бы на 225 195 тыс. руб. ниже или на 510 416 тыс. руб. выше соответственно (2024 г. – на 181 338 тыс. руб. ниже или на 342 739 тыс. руб. выше соответственно).

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

Сроки полезного использования нематериальных активов. Оценка срока полезного использования самостоятельно созданных нематериальных активов является предметом суждения, основанного на ожидаемых выгодах от потребления активов в обозримом будущем, которое оценено руководством в двадцать лет на основании финансовых моделей. Срок полезного использования пересматривается на ежегодной основе, чтобы обеспечить его уместность в связи с изменениями на рынке и выгодах от использования.

Тест на обесценение внеоборотных активов. Оценка наличия признаков обесценения внеоборотных активов является предметом профессионального суждения, основанного на анализе внешних и внутренних факторов и источников информации. В случае выявления индикаторов обесценения, Группой осуществляется оценка на предмет возможного обесценения активов. Проведение теста на обесценение требует от руководства выработки существенных допущений в отношении ожидаемых темпов роста продаж, рыночной доли, уровня операционных и капитальных затрат, а также применимой ставки дисконтирования. Для оценки возможного обесценения Группа привлекла эксперта, который рассчитал возмещаемую сумму единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), а также отдельных объектов капитальных вложений в нематериальные активы и основные средства, отнесенных к этой ЕГДС. Возмещаемая сумма определялась как ценность использования, рассчитанная с помощью модели дисконтированных потоков денежных средств. Оценка возможного обесценения была проведена по тем ЕГДС - компаниям Группы, которые находятся в инвестиционной стадии, по которым выявлены признаки обесценения, а также к которым отнесены объекты капитальных вложений на исследования и разработку.

Уценка запасов. Оценка величины списания до чистой возможной цены продажи материалов, готовой продукции и товаров производилась с применением профессионального суждения на основе имеющейся информации о дальнейшем использовании этих активов, а также вида запасов и их срока годности и возможного продления срока годности. Величина списания до чистой цены реализации готовой продукции и товаров определялась на основании продажных цен с учетом практики предоставления скидок покупателям.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 33. Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по торговой дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа. Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа обновляет матрицу с целью корректировки прошлого опыта возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации. На каждую отчетную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются. Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчетной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не отражать фактический дефолт покупателя в будущем. Информация об ОКУ по торговой дебиторской задолженности Группы раскрыта в Примечании 14.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

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

Обязательство по выплате бонусов покупателям и вознаграждения аптечным сетям.

Обязательство по выплате бонусов покупателям и вознаграждения аптечным сетям формируется на основе условий, согласованных с контрагентами на этапе заключения договоров. Скидки и бонусы дистрибьюторам и аптечным сетям выплачиваются после проведения и согласования данных о выплачиваемых суммах, которое может занимать продолжительное время (до 5 месяцев). Оценка начисленного обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 г. основана на фактических объемах продаж и оценке выполнения всех условий для выплаты бонусов и вознаграждений.

Отражение операций по погашению финансирования по регрессному факторингу в отчете о движении денежных средств. Руководство считает, что факторинговая компания (по дебиторской задолженности, переданной по регрессному факторингу) получает от дебитора Группы денежные средства в качестве платежного агента от имени Группы. В связи с этим, при подготовке консолидированного отчета о движении денежных средств, платежи, полученные факторинговой компанией при погашении задолженности дебитором, отражаются в составе денежных средств, полученных от операционной деятельности, с одновременным отражением погашения задолженности Группы перед факторинговой компанией в виде денежных потоков, использованных в финансовой деятельности.

5. Новые стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу (ниже раскрыты только применимые к Группе стандарты):

- Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

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

- Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности – МСФО (IFRS) 18 (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты), который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в качестве основного источника требований к представлению финансовой отчетности согласно МСФО. Новый стандарт вводит новые категории доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках (операционную, инвестиционную и финансовую), и требует предоставления новых, определенных стандартом, промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов, и налогов на прибыль. Стандарт также устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). Кроме того, МСФО (IFRS) 18 содержит требования в отношении представления операционных расходов в отчете о прибылях и убытках, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие». Группа в настоящее время проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность. При переходе на МСФО (IFRS) 18 Группа ожидает в основном изменение представления консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, в связи с чем будет пересмотрена классификация доходов и расходов.

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

5. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 г. и вступают 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 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года 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 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года 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 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 21 - «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности» (выпущены 13 ноября 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО для малых и средних организаций (выпущены 27 февраля 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты);

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6. 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 консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО, без выделения операционных сегментов.

7. Объединение бизнеса и приобретение активов

В 2025 году отсутствуют сделки по объединению бизнеса и приобретению активов. В 2024 году Группа находилась в процессе реструктуризации с целью создания единого фармацевтического холдинга, в рамках которого приобретен контроль над организациями, ранее являвшимися прочими связанными сторонами. Приобретенные дочерние организации позволят Группе производить препараты с высоким классом токсичности и биотехнологические препараты с полным циклом производства, что расширит ассортимент предлагаемых лекарственных препаратов и укрепит рыночные позиции Группы.

В рамках приобретения ООО «Озон Медика» Группа приобрела зарегистрированный портфель регистрационных удостоверений на производство противоопухолевых препаратов и незавершенное строительство завода, которое продолжается на отчетную дату.

7. Объединение бизнеса и приобретение активов (продолжение)

В рамках приобретения ООО «Мабскейл» Группа приобретала готовые современные производственные мощности для производства и разработки препаратов (биосимиляров) на основе моноклональных антител и других рекомбинантных белков, которые на отчетную дату находятся в процессе доклинических и клинических исследований. Запуск промышленного производства и реализация лекарственных препаратов на обоих производственных площадках планируется с 2027 года.

Приобретенные организации ООО «Управляющая компания», ООО «Атолл», ООО «Коралл» и ООО «Трейдсервис» являются вспомогательными приобретениями для Группы, так как Группа использует их активы и услуги в рамках своей существующей деятельности. Выручку указанные организации получают от оказания услуг организациям Группы.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2024 года приобретенные организации не имели выручки. Доля их убытка в прибыли Группы за указанный период составила 1 958 139 тыс. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2024 года, то выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, не изменилась бы.

Операции по приобретению бизнеса

В рамках приобретения бизнеса Группа приобрела контроль над следующими организациями (ранее являвшимися прочими связанными сторонами):

	Наименование организации	Вид деятельности	Дата приобретения	Сумма переданного возмещения, тыс. руб.	% приобретения*	Итоговая доля участия
1	ООО «Управляющая компания»	Услуги в области права и бухгалтерского учета	29.02.2024	10	100 %	100 %
2	ООО «Озон Медика»	Производство лекарственных препаратов и материалов (противоопухолевые и иммуномодуляторы)	25.03.2024	10	99 %	100 %
3	ООО «Мабскейл»	Разработка и производство лекарственных препаратов (биоаналогов) на основе моноклональных антител и других рекомбинантных белков	26.03.2024	990	99 %	100 %
Итого				1 010	-	-

* % приобретения соответствует проценту приобретенных голосующих долей в капитале

Возмещение, переданное Группой, было основано на номинальной стоимости долей в соответствующих организациях. В итоге справедливая стоимость общей суммы переданного возмещения в виде уплаченных денежных средств на дату приобретения составила 1 010 тыс. руб.

7. Объединение бизнеса и приобретение активов (продолжение)

Справедливая стоимость идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения представлены ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения			Итого
	ООО «Мабскейл»	ООО «Озон Медика»	ООО «Управляющая компания»	
Внеоборотные активы				
Основные средства	1 490 129	184 963	15 805	1 690 897
Активы в форме права пользования	54 693	1 116	92	55 901
Нематериальные активы	2 629 237	206 745	286	2 836 268
Авансы под основные средства	223 498	135 765	-	359 263
Авансы под нематериальные активы	85 795	-	-	85 795
Отложенные налоговые активы	72 081	2 301	13 076	87 458
Оборотные активы				
Запасы	605 865	159	3	606 027
Торговая и прочая дебиторская задолженность	188 480	28 645	9 485	226 610
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	41 715	4 878	3 077	49 670
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	(3 803 280)	-	-	(3 803 280)
Долгосрочная часть обязательств по аренде	(54 693)	(1 116)	(109)	(55 918)
Отложенные налоговые обязательства	(157 663)	(3 684)	(13 978)	(175 325)
Производные финансовые инструменты	(15 220)	-	-	(15 220)
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	(267 659)	-	-	(267 659)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(59 841)	(35 319)	(38 275)	(133 435)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	(552)	(552)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(2 340)	(130)	(24 616)	(27 086)
Итого чистых идентифицируемых активов/(обязательств)	1 030 797	524 323	(35 706)	1 519 414

В результате определения справедливой стоимости приобретенных чистых активов и распределения стоимости приобретения, а также с учетом справедливой стоимости ранее имевшихся долей в приобретаемых организациях и неурегулированных отношений, Группа признала доход от операций с собственниками, который рассчитан на дату приобретения контроля следующим образом:

	ООО "Мабскейл"	ООО "Озон Медика"	ООО "Управляющая компания"	Итого
Переданное возмещение	(990)	(10)	(10)	(1 010)
Справедливая стоимость имевшейся на дату приобретения доли Группы в капитале объекта приобретения (после корректировки на имевшиеся отношения с Группой)	(10 308)	(5 243)	-	(15 551)
Неурегулированные отношения, в том числе:	(448 478)	(423 946)	119 761	(752 663)
<i>Займы выданные</i>	(1 017 247)	(417 861)	-	(1 435 108)
<i>Гарантии выданные</i>	578 196	-	-	578 196
<i>Дебиторская задолженность</i>	(9 427)	(6 464)	-	(15 891)
<i>Кредиторская задолженность</i>	-	379	119 761	120 140
Стоимость чистых идентифицируемых активов/обязательств	1 030 797	524 323	(35 706)	1 519 414
Доход от операций по приобретению бизнеса у собственников	571 021	95 124	84 045	750 190

Оценка справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении обязательств выполнена независимым оценщиком и значительно превышает справедливую стоимость переданного возмещения по приобретаемым организациям, так как приобретение осуществлялось у акционеров Группы, которые действовали в данном случае в качестве собственников Группы.

7. Объединение бизнеса и приобретение активов (продолжение)

Суммы превышения чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения организации («отрицательный гудвил»), признаны незамедлительно в составе капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. по статье «операции по приобретению бизнеса и активов у собственников».

Чистый приток денежных средств от приобретения за вычетом вознаграждения, выплаченного денежными средствами, составил:

	ООО "Мабскейл"	ООО "Озон Медика"	ООО "Управляющая компания"	Итого
Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(990)	(10)	(10)	(1 010)
Чистые денежные средства при приобретении	41 715	4 878	3 077	49 670
Чистый приток денежных средств	40 725	4 868	3 067	48 660

Приобретение активов

В рамках приобретения активов Группа приобрела следующие организации, ранее являвшиеся прочими связанными сторонами, принадлежащими владельцам Группы:

	Наименование организации	Вид деятельности	Дата приобретения	Сумма переданного возмещения, тыс. руб.	% приобретения	Итоговая доля участия
1	ООО «Трейдсервис»	Регистрация товарных знаков	29.02.2024	9	90 %	100 %
2	ООО «Коралл»	Предоставление в аренду недвижимого имущества	01.03.2024	8 300	100 %	100 %
3	ООО «Атолл»	Регистрация регистрационных удостоверений	01.03.2024	10	100 %	100 %
	Итого			8 319		

Данные приобретения представляют собой приобретение группы активов и обязательств, которые не представляют собой бизнес. Приобретенные активы (товарные знаки, регистрационные удостоверения, здания, техническое оборудование и прочие объекты) до приобретения использовались в производственной деятельности Группы на основе договоров аренды/предоставления в использование. Приобретение осуществлено в обмен на возмещение в размере номинальной стоимости уставных капиталов приобретенных организаций. Размер возмещения в виде уплаченных денежных средств на дату приобретения составил 8 319 тыс. руб.

7. Объединение бизнеса и приобретение активов (продолжение)

Справедливая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения представлены ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения			
	ООО «Атолл»	ООО «Коралл»	ООО «Трейдсервис»	Итого
Внеоборотные активы				
Основные средства	-	1 811 255	-	1 811 255
Активы в форме права пользования	-	1 301	-	1 301
Нематериальные активы	1 683 392	83	1 928	1 685 403
Отложенные налоговые активы	473	854	179	1 506
Оборотные активы				
Запасы	-	2 413	-	2 413
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 675	868	1 714	5 257
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 577	3 958	1 197	8 732
Прочие оборотные активы	18	9	-	27
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочная часть обязательств по аренде	-	(1 388)	-	(1 388)
Отложенные налоговые обязательства	(243 954)	(187 521)	-	(431 475)
Краткосрочные обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(411)	(183 321)	(5)	(183 737)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(1 112)	(10 505)	-	(11 617)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(15 277)	(12 109)	56	(27 330)
Итого чистых идентифицируемых активов	1 429 381	1 425 897	5 069	2 860 347

В результате определения справедливой стоимости приобретенных чистых активов и распределения стоимости приобретения Группа признала доход в виде взноса в капитал, полученный в результате покупки активов по номинальной стоимости у собственников, который рассчитан на дату приобретения контроля следующим образом:

	ООО "Атолл"	ООО "Коралл"	ООО "Трейдсервис"	Итого
Переданное возмещение	(10)	(8 300)	(9)	(8 319)
Справедливая стоимость имевшейся на дату приобретения доли Группы в капитале объекта приобретения (после корректировки на имевшиеся отношения с Группой)	-	-	(507)	(507)
Неурегулированные отношения, в том числе:	52 601	459 432	35 233	547 266
<i>Займы выданные</i>	-	(176 584)	-	(176 584)
<i>Дебиторская задолженность</i>	(6 339)	-	-	(6 339)
<i>Кредиторская задолженность</i>	58 940	-	35 233	94 173
<i>Активы в форме права пользования</i>	-	(2 916 163)	-	(2 916 163)
<i>Обязательства по аренде</i>	-	3 552 179	-	3 552 179
Стоимость чистых идентифицируемых активов	1 429 381	1 425 897	5 069	2 860 347
Доход от операций по приобретению активов у собственников	1 481 972	1 877 029	39 786	3 398 787

Справедливая стоимость идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении обязательств определена независимым оценщиком и значительно превышает справедливую стоимость переданного возмещения по приобретаемым организациям, так как приобретение осуществлялось у акционеров Группы, которые действовали в данном случае в качестве собственников Группы. В связи с этим результат данного приобретения (в виде разницы между справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств и переданным возмещением) отражен в составе капитала в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. по статье «операции по приобретению бизнеса и активов у собственников».

7. Объединение бизнеса и приобретение активов (продолжение)

Чистый приток денежных средств от приобретения за вычетом вознаграждения, выплаченного денежными средствами, составил:

	ООО "Атолл"	ООО "Коралл"	ООО "Трейдсервис"	Итого
Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(10)	(8 300)	(9)	(8 319)
Чистые денежные средства при приобретении	3 577	3 958	1 197	8 732
Чистый приток денежных средств	3 567	(4 342)	1 188	413

Сводные данные по операциям по приобретению бизнеса и активов у собственников

В таблице ниже представлен совокупный результат по операциям по приобретению бизнеса и активов у собственников с учетом влияния отложенного налога:

	Сводные данные
Доход от операций по приобретению бизнеса у собственников	750 190
Доход от операций по приобретению активов у собственников	3 398 787
Отложенный налог по займам выданным	(290 128)
Отложенный налог по финансовым гарантиям	(63 602)
Отложенный налог по аренде	(127 202)
Итого по операциям по приобретению бизнеса и активов у собственников	3 668 045
Итого чистый приток денежных средств	49 073

8. 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 бенефициар Группы оказывает существенное влияние.

На 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату

	Бенефициарный владелец	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Остатки по операциям со связанными сторонами			
Задолженность по дивидендам	118 904	-	-
Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами			
Процентные доходы - займы выданные	-	887	-
Статьи капитала по операциям со связанными сторонами			
Эффект от признания займов по справедливой стоимости	-	-	(24)

8. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

На 31 декабря 2024 г. и за год, закончившийся на указанную дату

	Бенефициарный владелец	Ассоциированные организации	Прочие связанные стороны
Остатки по операциям со связанными сторонами			
Займы выданные	-	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	-	-	(240 872)
Эффект от признания финансовых гарантий по справедливой стоимости	-	-	(96 129)

Как раскрыто в Примечании 7, в первом квартале 2024 года Группа приобрела контроль над прочими связанными сторонами, соответственно все сделки между 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 консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале в составе операций по приобретению бизнеса и активов у собственников.

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

Ключевой управленческий персонал осуществляет управление деятельностью и ресурсами Группы. С 2024 года вследствие реструктуризации Группы (Примечание 7), 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. Общая сумма вознаграждения, включенная в расходы на оплату труда, начисленная ключевому управленческому персоналу, отраженная в составе прибылей и убытков за 2025 г., составила 323 066 тыс. руб. (2024 г. – 279 158 тыс. руб.), включая страховые взносы в размере 54 084 тыс. руб. (2024 г. – 39 796 тыс. руб.).

9. Основные средства

	Земля в собственности	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Транспортные средства	Кап. влож-я в основные средства	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	830	1 013 425	5 526 109	282 373	42 600	82 145	6 947 482
Поступления	-	-	-	-	-	2 528 651	2 528 651
Поступления от приобретения дочерних организаций	92 886	2 436 811	580 485	15 430	15 719	266 778	3 408 109
Перевод из одной категории в другую	4 811	142 874	1 366 813	24 646	2 127	(1 541 271)	-
Перевод во внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	-	(87 329)	-	-	-	(87 329)
Выбытие	-	(31 593)	(16 995)	(499)	(14 171)	(21 566)	(84 824)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	98 527	3 561 517	7 369 083	321 950	46 275	1 314 737	12 712 089
Поступления	-	-	-	-	-	2 005 110	2 005 110
Перевод из одной категории в другую	-	56 634	881 840	44 052	5 154	(987 680)	-
Выбытие	-	(9 967)	(25 130)	(693)	(488)	(31 747)	(68 025)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	98 527	3 608 184	8 225 793	365 309	50 941	2 300 420	14 649 174
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	-	(209 172)	(1 694 363)	(101 508)	(18 638)	-	(2 023 681)
Амортизация	-	(146 262)	(731 736)	(42 321)	(8 297)	-	(928 616)
Перевод во внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	-	30 800	-	-	-	30 800
Выбытие	-	877	11 320	-	6 520	-	18 717
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	-	(354 557)	(2 383 979)	(143 829)	(20 415)	-	(2 902 780)
Амортизация	-	(176 628)	(916 315)	(44 031)	(8 356)	-	(1 145 330)
Выбытие	-	1 002	14 905	368	87	-	16 362
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	-	(530 183)	(3 285 389)	(187 492)	(28 684)	-	(4 031 748)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	830	804 253	3 831 746	180 865	23 962	82 145	4 923 801
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	98 527	3 206 960	4 985 104	178 121	25 860	1 314 737	9 809 309
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	98 527	3 078 001	4 940 404	177 817	22 257	2 300 420	10 617 426

Существенное увеличение стоимости основных средств и капитальных вложений в основные средства в 2024 г. связано с поступлением основных средств и капитальных вложений, оцененных по справедливой стоимости, в результате приобретения контроля над прочими связанными сторонами (Примечание 7).

9. Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. капитальные вложения в основные средства в основном включают в себя расходы на строящийся завод, который Группа приобрела в рамках объединения бизнеса (Примечание 7). Также капитальные вложения в основные средства включают оборудование для производства и упаковки лекарственных препаратов, не доведенное до состояния, пригодного к эксплуатации и требующего монтажа для функционирующего завода. Капитальные вложения включают капитализированные затраты по займам, которые в 2025 г. составили 203 628 тыс. руб., ставка капитализации составила 18,65% (2024 г. – 266 тыс. руб.; ставка капитализации в 2024 г. – 19,53%).

К прочим основным средствам относятся мебель, офисное оборудование и прочие виды основных средств.

Авансы под основные средства, в основном, представляют собой предоплаты по расходам на строящийся завод, а также предоплаты за оборудование для производства. Рост суммы авансов по состоянию на 31 декабря 2025 г. связан с продолжением строительства приобретенного завода в рамках объединения бизнеса (Примечание 7).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. земля, здания, машины и оборудование, балансовой стоимостью 3 193 432 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. - 2 911 864 тыс. руб.) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по кредитам (Примечание 18).

В 2024 году из состава основных средств были выделены активы, предназначенные для продажи, на сумму 56 529 тыс. руб., которые руководство Группы активно предлагало на продажу и планировало завершить процесс к концу 2025 года, однако планы не осуществились и стоимость данного оборудования было списано в состав убытков от выбытия основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. основные средства балансовой стоимостью 4 514 956 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 3 187 755 тыс. руб.) были включены в состав ЕГДС - компаний Группы, которые находятся в инвестиционной стадии, по которым выявлены признаки обесценения, а также к которым отнесены объекты капитальных вложений на исследования и разработку (Примечание 11). В результате обесценение выявлено не было. В отношении остальных основных средств тест на обесценение не проводился в связи с отсутствием индикаторов обесценения.

10. 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, офисные и складские помещения	Оборудование	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	3 103 395	767	3 104 162
Поступления	11	-	11
Поступления от приобретения дочерних организаций	56 364	838	57 202
Выбытия	(261)	(682)	(943)
Выбытия в результате приобретения дочерних организаций	(2 915 464)	(700)	(2 916 164)
Амортизация	(92 791)	(141)	(92 932)
Модификация договоров аренды	(42 085)	(82)	(42 167)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	109 169	-	109 169
Поступления	145 344	-	145 344
Выбытия	(22 043)	-	(22 043)
Амортизация	(61 822)	-	(61 822)
Модификация договоров аренды	22 810	-	22 810
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	193 458	-	193 458

10. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде (продолжение)

Группа признала следующие обязательства по аренде:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочная часть обязательств по аренде	57 848	57 362
Долгосрочная часть обязательств по аренде	155 334	70 910
Итого обязательства по аренде	213 182	128 272

В 2025 г. для договоров аренды Группа использовала ставки от 12,00% до 24,00% (2024 г. – от 8,16% до 23,00%).

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы в 2025 г., составили 34 403 тыс. руб. (2024 г. – 74 584 тыс. руб.) (Примечание 30).

Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды и аренде малоценных активов представлены в таблице ниже:

	2025 г.	2024 г.
Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью	47 381	57 500

Общая сумма денежных платежей по аренде в 2025 г. составила 88 751 тыс. руб., (в 2024 г. – 81 219 тыс. руб.).

Договоры аренды не содержат каких-либо ковенантов, кроме обеспечения исполнения обязательств по арендуемым активам, принадлежащим арендодателю. Арендуемые активы не могут быть использованы в качестве обеспечения по кредитам и займам.

В 2025 г. в результате пересмотра арендных платежей и ставки дисконтирования, Группа признала увеличение активов в форме права пользования и обязательств по аренде на сумму 22 810 тыс. руб.

В 2024 году, результате приобретения прочих связанных сторон, 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 (Примечание 7).

Также в результате приобретения прочих связанных сторон, Группа признала новые договоры аренды на сумму 57 202 тыс. руб.

В 2024 году в результате пересмотра арендных платежей и ставки дисконтирования, Группа признала уменьшение активов в форме права пользования и обязательств по аренде на сумму 42 167 тыс. руб.

11. 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	Лицензированные технологии	Капитализированные расходы на исследование и разработку	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	194 887	82 724	3 416	-	52 038	333 065
Поступления	-	-	-	-	2 166 391	2 166 391
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	175 919	38 705	-	10 128	(224 752)	-
Выбытия	(1 448)	(20 548)	(345)	(9 423)	(9 334)	(41 098)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 966 202	102 189	4 999	113 292	4 793 348	6 980 030
Поступления	-	-	-	-	2 907 109	2 907 109
Перевод из одной категории в другую	386 688	21 329	-	-	(408 017)	-
Выбытия	-	(12 163)	(83)	(31 890)	(85 408)	(129 544)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 352 890	111 355	4 916	81 402	7 207 032	9 757 595
Накопленная амортизация на 1 января 2024 г.	(16 733)	(29 104)	(1 172)	-	-	(47 009)
Амортизация	(76 784)	(40 944)	(788)	(38 312)	-	(156 828)
Выбытия	-	19 609	339	942	-	20 890
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(93 517)	(50 439)	(1 621)	(37 370)	-	(182 947)
Амортизация	(109 167)	(26 275)	(820)	(30 498)	-	(166 760)
Выбытия	-	12 095	83	31 890	-	44 068
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	(202 684)	(64 619)	(2 358)	(35 978)	-	(305 639)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	178 154	53 620	2 244	-	52 038	286 056
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 872 685	51 750	3 378	75 922	4 793 348	6 797 083
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 150 206	46 736	2 558	45 424	7 207 032	9 451 956

Существенное увеличение стоимости нематериальных активов в 2024 г. связано с приобретением Группой прочих связанных сторон, которые владеют регистрационными удостоверениями, а также ведут разработки новых препаратов (биосимиляров) (Примечание 7).

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.

Капитализированные расходы на исследования и разработки включают капитализированные затраты по займам, которые в 2025 г. составили 822 591 тыс. руб., ставка капитализации составила 18,65% (2024 г. – 328 279 тыс. руб., ставка капитализации – 19,53%).

11. Нематериальные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группой была проведена оценка возмещаемой стоимости капитализированных расходов на исследования и разработки. Тестирование проводилось как на уровне отдельных позиций, так и на уровне ЕГДС в целом, в которую также были включены регистрационные удостоверения на лекарственные препараты балансовой стоимостью 281 011 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 230 738 тыс. руб.) В результате обесценение выявлено не было. В отношении остальных НМА тест на обесценение не проводился в связи с отсутствием индикаторов обесценения.

12. Производные финансовые инструменты

С целью управления своими процентными рисками по привлеченным банковским кредитам, Группа использует процентный опцион. Данный опцион предусматривает ежемесячные расчеты с банком, в ходе которых Группа получает возмещение, в случае превышения фактической процентной ставки над зафиксированной ставкой по кредитам, и выплачивает банку возмещение, в случае снижения уровня ставки над зафиксированной. Опционы имеют сроки исполнения, в соответствии с которыми они отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, либо как долгосрочные, либо как краткосрочные. Справедливая стоимость опционов представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Справедливая стоимость опционов – долгосрочные активы	146 571	17 397
Справедливая стоимость опционов – текущие активы	704	-
Справедливая стоимость опционов – долгосрочные обязательства	102 697	80 476
Справедливая стоимость опционов – краткосрочные обязательства	-	16 275

Стоимость опционов относится к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

13. Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	5 938 386	6 667 178
Готовая продукция	4 925 975	4 616 813
Незавершенное производство	424 663	161 494
Товары для перепродажи	10 283	20 078
Итого запасы	11 299 307	11 465 563

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам и не передавались третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам.

Стоимость сырья и материалов, признанная как расход в течение периода, представляет собой себестоимость реализованной продукции в сумме 11 596 448 тыс. руб. (2024 г. – 9 899 286 тыс. руб.).

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:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(34 798)	(112 263)
Восстановление	65 704	112 088
Начисление резерва	(116 859)	(34 623)
На 31 декабря	(85 953)	(34 798)

14. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	18 212 327	15 172 917
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 907 933)	(1 915 884)
Итого финансовая дебиторская задолженность в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	16 304 394	13 257 033
Авансы поставщикам	340 314	777 124
Резерв под обесценение авансов поставщикам	(57 275)	(41 311)
НДС и прочие налоги к возмещению	259 016	338 942
Прочая дебиторская задолженность	146 074	112 658
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(50 987)	(55 150)
Итого прочая дебиторская задолженность	637 142	1 132 263
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	16 941 536	14 389 296

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	16 292 011	13 231 816
Доллары США	10 366	22 893
Евро	2 017	2 324
Итого	16 304 394	13 257 033

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.

В % от валовой стоимости	Уровень убытков	31 декабря 2025 г.		
		Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая дебиторская задолженность				
- текущая	0,05 %	16 132 362	8 047	16 124 315
- с задержкой платежа менее 30 дней	0,10 %	154 259	154	154 105
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	1,98 %	17 150	340	16 810
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25,00 %	11 240	2 810	8 430
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	50,00 %	1 467	733	734
- с задержкой платежа свыше 360 дней	100,00 %	214 540	214 540	-
Итого на основе матрицы оценочных резервов		16 531 018	226 624	16 304 394
Дополнительный резерв (банкротство покупателей и прочие)	100,00 %	285 369	285 369	-
Дополнительный резерв (нерегулярное событие)	100,00 %	1 395 940	1 395 940	-
Итого		18 212 327	1 907 933	16 304 394

14. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

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	6 544	12 843 290
- 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	232 943	13 257 033
Дополнительный резерв (банкротство покупателей и прочие)	100,00 %	287 001	287 001	-
Дополнительный резерв (нерегулярное событие)	100,00 %	1 395 940	1 395 940	-
Итого		15 172 917	1 915 884	13 257 033

В 2023 году помимо матрицы резервов, создан дополнительный резерв, который на 31 декабря 2024 года составил 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 2025-2024 годах дополнительных резервов (банкротство покупателей и прочие) вне матрицы не создавалось, при этом имеет место сокращение ранее созданного резерва по дебиторской задолженности с невысокой вероятностью возмещения, так как контрагент погашает свою задолженность в текущем периоде.

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков и дополнительных резервов, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	1 915 884	1 974 751
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период	(24 935)	(135 755)
Отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за период	16 984	76 888
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 907 933	1 915 884

На 31 декабря 2025 г. торговая дебиторская задолженность Группы в размере 893 791 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 340 536 тыс. руб.) была передана сторонним факторинговым компаниям по регрессному факторингу. Группа гарантировала погашение номинальной стоимости переданной торговой дебиторской задолженности в случае невыполнения контрагентами обязательств по ее уплате. Поскольку передача не соответствовала критериям прекращения признания торговой дебиторской задолженности, дебиторская задолженность продолжала отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 г. При этом задолженность перед сторонними факторинговыми компаниями на 31 декабря 2025 г. в размере 893 791 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 340 536 тыс. руб.) отражена в составе кредитов и займов (Примечание 18).

15. Займы выданные

В течение года Группа выдавала займы, которые представляли собой облигации с купонным доходом, приобретенные с фиксированным сроком обратной продажи и ценой продажи (обратное РЕПО) и переданные в заём на срок, равный сроку их обратной продажи. Указанные облигации неоднократно приобретались на привлеченные в результате SPO денежные средства с целью получения процентного дохода. После обратной продажи полученные средства направлены на выкуп акций в рамках дополнительной эмиссии. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. остатки по таким операциям отсутствуют.

16. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	311	695
Остатки на банковских счетах до востребования, в рублях	269 884	869 711
Остатки на банковских счетах до востребования в других валютах	12 191	10 089
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в рублях	1 522 300	3 145 800
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в долларах США	625 814	864 277
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в юанях	404 146	687 693
Прочие денежные средства	47	15
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 834 693	5 578 280

Срочные депозиты, согласно договорам, имеют срок погашения менее трех месяцев.

Срочные банковские депозиты на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. были предназначены для краткосрочных целей, имели различные сроки погашения и могли быть отозваны без каких-либо ограничений. Денежные средства и их эквиваленты относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	1 792 542	4 016 221
Доллар США	629 555	864 277
Евро	-	1 261
Юань	412 596	696 521
Итого	2 834 693	5 578 280

Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Примечании 33. В таблице ниже представлен анализ денежных средств на банковских счетах по кредитному качеству на основании рейтинга Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА):

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	551 917	1 904 838
АО «ЮниКредит Банк»	AAA(RU)	АКРА	667 535	1 058 022
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	1 585 744	2 605 971
АО «Райффайзенбанк»	AAA(RU)	АКРА	18 896	732
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	7 990	5 058
ПАО «СОВКОМБАНК»	AA(RU)	АКРА	1 274	2 030
Прочие банки	-	-	1 026	934
Итого денежных средств и эквивалентов на банковских счетах			2 834 382	5 577 585

Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и депозитам не являются существенными для Группы.

17. Собственный капитал

	Количество акций в обращении, тыс.штук	Номинальная стоимость	Эмиссионный доход	Итого
На 01 января 2025 года	1 098 571	21 971	3 448 029	3 470 000
Выпущенные новые акции	69 119	1 383	2 901 620	2 903 003
На 31 декабря 2025 года	1 167 690	23 354	6 349 649	6 373 003

Во втором квартале 2024 года 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.

17. Собственный капитал (продолжение)

В четвертом квартале 2024 года Общество провело первичное публичное размещение обыкновенных акций (IPO), реализовав 98,6 млн акций на общую сумму 3 450 000 тыс. руб. (35 рублей за акцию). В результате проведения IPO в капитале было 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

20 июня 2025 года состоялось вторичное публичное размещение обыкновенных акций Общества (SPO), в рамках которого было реализовано 65,9 млн акций на общую сумму 2,8 млрд рублей (42 рубля за акцию), предоставленных Группе бенефициарным владельцем на основании договора займа.

9 октября 2025 года состоялась дополнительная эмиссия акций в размере 69,1 млн акций (42 рубля за акцию), в рамках которой существующие акционеры приобрели акции путем реализации преимущественного права приобретения дополнительных акций. В результате, 65,9 млн акций, были приобретены Группой и возвращены бенефициарному владельцу, и 3,2 млн акций дополнительно приобрели существующие акционеры. В результате проведения SPO в капитале отражено:

Капитал, привлеченный в рамках SPO	2 903 003
Расходы, понесенные в рамках проведения SPO	(106 287)
Капитал, привлеченный в рамках SPO, отраженный в капитале	2 796 716

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 1 167 690 тысяч акций с номинальной стоимостью 2 копейки за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

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

На 31 декабря 2025 г. собственные акции, выкупленные у акционеров в рамках стабилизационного пакета, включали 11 241 тысячу штук (на 31 декабря 2024 г. - 12 927 тысячу штук) акций Общества, 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:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль отчетного периода	6 169 118	4 610 664
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода (млн штук)	1 135	1 033
Прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)	5,44	4,46

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	за 2025 г.	за 2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	195 718	504 808
Дивиденды, объявленные в течение года	1 190 946	1 195 718
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1 073 522)	(1 504 808)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	313 142	195 718
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (в российских рублях на акцию)	1,05	1,16

17. Собственный капитал (продолжение)

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. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2025 г., составленной в соответствии с РСБУ, составила 2 352 509 тыс. руб. (2024 г. – 2 200 158 тыс. руб.), а остаток нераспределенной прибыли на конец отчетного года, включая показатель чистой прибыли текущего года, рассчитанный в соответствии с РСБУ, составил 2 918 920 тыс. руб. (2024 г. – 1 750 141 тыс. руб.).

Добавочный капитал представляет собой денежные средства, внесенные участниками Общества.

18. Кредиты и займы

<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские кредиты	394 884	30 862
Текущая часть долгосрочных кредитов	395 376	3 262 293
Текущая часть облигаций выпущенных	1 705 462	
Задолженность факторинговым компаниям по регрессному факторингу дебиторской задолженности	893 791	340 536
Задолженность факторинговым компаниям по финансированию поставок	-	1 360 509
Итого	3 389 513	4 994 200

<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские кредиты	8 417 769	8 829 118
Облигации выпущенные	-	1 705 462
Итого	8 417 769	10 534 580

В результате объединения бизнеса в 2024 г. Группа получила долгосрочные кредитные обязательства и отразила их по справедливой стоимости, рассчитанной по рыночным ставкам (Примечание 7).

29 марта 2023 года дочерняя организация Группы выпустила 1 миллион облигаций третьего уровня листинга на ПАО «Мосбиржа» объемом выпуска 1 млрд. руб., номиналом 1 тыс. руб. с датой погашения 25 марта 2026 года. Держателем 300 тыс. облигаций является ПАО «ВТБ», держателем 400 тыс. облигаций является ПАО «Сбербанк», оставшиеся 300 тыс. облигаций находятся в свободном обращении. Ставка купона по выпущенным облигациям составляет 13%, периодичность выплаты купона составляет 4 раза в год.

21 августа 2023 года дочерняя организация Группы выпустила 700 тысяч облигаций третьего уровня листинга на ПАО «Мосбиржа» объемом выпуска 700 млн. руб., номиналом 1 тыс. руб. с датой погашения 17 августа 2026 года. Облигации находятся в свободном обращении. Ставка купона по выпущенным облигациям составляет 13%, периодичность выплаты купона составляет 4 раза в год.

Кредиты на 31 декабря 2025 г. на сумму 5 263 797 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 4 846 948 тыс. руб.) получены под залог основных средств (Примечание 9).

Риск изменения процентной ставки по кредитам и займам Группы раскрыт в Примечании 33.

Группа заключила соглашение о финансировании поставок с финансовой организацией (банком), согласно которому право требования на кредиторскую задолженность переходит к банку. При этом Группа получает отсрочку платежа в 180 дней и выплачивает банку проценты из расчета 20,60% годовых.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость финансовых обязательств, являющихся частью Соглашений о финансировании поставок	-	1 360 509

18. Кредиты и займы (продолжение)

Ниже представлена информация об интервалах сроков оплаты финансовых обязательств, которые являются частью соглашения о финансировании поставок, и сопоставимой кредиторской задолженности:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства, являющиеся частью соглашения о финансировании поставок	180	180
Сопоставимая торговая кредиторская задолженность, которая не является частью соглашения о финансировании поставок	180	180

Перевод торговой кредиторской задолженности в состав кредитов и займов на 31 декабря 2025 г. отсутствовал (на 31 декабря 2024 г. - 1 360 509 тыс. руб. был проведен в соответствии с соглашением финансирования поставок, заключенным с банком). Образование такой задолженности в течение периода отражено в составе строки «Поступление по договорам факторинга (финансирование поставок)» консолидированного отчета о движении денежных средств.

Раскрытие балансовой стоимости долгосрочных кредитов (включая их текущую часть) с фиксированными процентными ставками и их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. представлена в таблице ниже:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные процентные кредиты с фиксированной ставкой	3 011 626	3 139 118	2 749 964	2 429 738
Облигации с фиксированной ставкой	1 705 462	1 688 785	1 691 390	1 572 390

Балансовая стоимость долгосрочных кредитов с переменными процентными ставками, базирующимися на ключевой процентной ставке ЦБ РФ в сумме 5 801 520 тыс. руб. (2024 г. – 8 902 011 тыс. руб.), а также балансовая стоимость краткосрочных кредитов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Выпущенные облигации относятся к первому уровню, кредиты от банков – ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость кредитов и займов определяется на основе денежных потоков, дисконтированных по ставке, основанной на ставке процента в размере 18,37% (2024 г. – 23,39%). Долгосрочные банковские кредиты подлежат погашению до 16 ноября 2032 года, и средняя эффективная процентная ставка составляет 17,09% годовых (2024 г. – 17,84% годовых).

Невыбранные кредитные линии

У Группы имеются следующие доступные кредитные линии, по которым отсутствовала задолженность на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Невыбранные кредитные линии	7 837 511	8 660 470

19. 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:

19. Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)

	2025 г.			Итого
	Кредиты и займы	Арендные обязательства	Задолженность по дивидендам	
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января	15 528 780	128 272	195 718	15 852 770
Получение кредитов и займов	6 941 783	-	-	6 941 783
Погашение основной части задолженности	(9 817 258)	(59 914)	-	(9 877 172)
Поступления по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	2 805 520	-	-	2 805 520
Поступления по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	3 522 410	-	-	3 522 410
Погашение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	(4 166 030)	-	-	(4 166 030)
Погашение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	(2 969 154)	-	-	(2 969 154)
Погашение процентов	(2 424 238)	(28 837)	-	(2 453 075)
Погашение вознаграждения по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	(202 929)	-	-	(202 929)
Погашение вознаграждения по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	(94 839)	-	-	(94 839)
Выплачено дивидендов собственникам	-	-	(1 073 522)	(1 073 522)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств				
Начисленные проценты	2 362 637	34 403	-	2 397 040
Начислено вознаграждение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	202 929	-	-	202 929
Начислено вознаграждение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	94 839	-	-	94 839
Признание новых договоров аренды	-	145 344	-	145 344
Досрочное прекращение договора	-	(24 767)	-	(24 767)
Модификация договоров аренды	-	18 681	-	18 681
Модификация кредитов и займов	22 832	-	-	22 832
Начислено дивидендов	-	-	1 190 946	1 190 946
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря	11 807 282	213 182	313 142	12 333 606

19. Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности (продолжение)

	2024 г.				Итого
	Кредиты и займы	Арендные обязательства	Задолженность по дивидендам	Финансовые гарантии	
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января	9 258 090	3 692 764	504 808	493 898	13 949 560
Получение кредитов и займов	7 633 748	-	-	-	7 633 748
Погашение основной части задолженности	(6 491 274)	(58 041)	-	-	(6 549 315)
Поступления по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	2 518 630	-	-	-	2 518 630
Поступления по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	2 388 549	-	-	-	2 388 549
Погашение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	(1 644 976)	-	-	-	(1 644 976)
Погашение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	(2 231 818)	-	-	-	(2 231 818)
Погашение процентов	(1 748 455)	(42 981)	-	-	(1 791 436)
Погашение вознаграждения по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	(57 459)	-	-	-	(57 459)
Погашение вознаграждения по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	(27 523)	-	-	-	(27 523)
Выплачено дивидендов собственникам	-	-	(1 504 808)	-	(1 504 808)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств					
Поступления от приобретения дочерних организаций	4 070 939	57 306	-	-	4 128 245
Начисленные проценты	1 775 347	74 658	-	-	1 850 005
Начислено вознаграждение по договорам обратного факторинга (финансирование поставок)	57 459	-	-	-	57 459
Начислено вознаграждение по договорам факторинга (регрессный факторинг дебиторской задолженности)	27 523	-	-	-	27 523
Признание новых финансовых гарантий	-	-	-	96 129	96 129
Доходы связанные с изменениями стоимости финансовых гарантий	-	-	-	(11 831)	(11 831)
Досрочное прекращение договора	-	(1 087)	-	-	(1 087)
Модификация договоров аренды	-	(42 168)	-	-	(42 168)
Начислено дивидендов	-	-	1 195 718	-	1 195 718
Прекращение признания в связи с приобретением дочерних организаций	-	(3 552 179)	-	(578 196)	(4 130 375)
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря	15 528 780	128 272	195 718	-	15 852 770

20. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	2 274 979	3 844 501
Прочая кредиторская задолженность	2 573 868	2 474 311
Задолженность по дивидендам	313 142	195 718
Итого финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	5 161 989	6 514 530
Начисленное вознаграждение работникам	490 365	430 211
Авансы полученные	61 314	82 191
Прочие начисленные обязательства	388	1 050
Итого прочая кредиторская задолженность	552 067	513 452
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	5 714 056	7 027 982

В составе прочей кредиторской задолженности учитываются начисленные обязательства Группы по выплате бонусов покупателям и вознаграждения аптечным сетям, оцененного на основе фактических объемов продаж и выполнения всех условий для выплаты бонусов и вознаграждений.

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	4 079 000	4 172 004
Доллар США	655 499	1 398 158
Юань	276 760	697 634
Евро	137 254	192 779
Прочая валюта	13 476	53 955
Итого	5 161 989	6 514 530

21. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	1 123 255	560 638
Налог на имущество и прочие налоги	38 027	37 954
Итого	1 161 282	598 592

22. Выручка

Выручка по каждой группе схожих продуктов или услуг представлена ниже:

	2025 г.	2024 г.
Продажа лекарственных препаратов	31 382 060	25 434 492
Услуги по производству лекарственных препаратов из давальческого сырья	142 993	127 558
Прочие услуги	63 110	-
Итого	31 588 163	25 562 050

Увеличение выручки связано с ростом продаж лекарственных препаратов в натуральном выражении, а также ростом цен на них. Влияние на рост выручки оказал вывод на рынок новых высоко маржинальных продуктов в течение 2025 года. Вся выручка Группы по договорам с покупателями признается в определенный момент времени. Детализация выручки исходя из географического региона покупателей представлена ниже:

	2025 г.	2024 г.
Внутренний рынок	31 526 180	25 481 395
Экспортная выручка	61 983	80 655
Итого выручка по договорам с покупателями	31 588 163	25 562 050

В течение 2025 г. около 82,00% выручки Группы было получено через семь крупных компаний (в 2024 г. 75,00% – восемь крупных компаний).

23. Себестоимость продаж

	2025 г.	2024 г.
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(289 988)	(762 870)
Сырье и материалы, использованные в производстве	11 094 954	9 745 282
Заработная плата и социальные взносы	3 207 624	2 559 647
Амортизация основных средств	870 303	808 130
Прочие материальные расходы	523 307	436 740
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	199 877	171 543
Расходы на брак	199 064	312 126
Коммунальные расходы	157 293	120 020
Расходы на регистрационные удостоверения	154 421	203 371
Амортизация нематериальных активов	121 114	100 646
Транспортные расходы	84 557	32 784
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	71 833	74 100
Услуги по хранению и комплексному складскому обслуживанию	57 296	-
Амортизация активов в форме права пользования	24 068	60 158
Восстановление запасов до чистой стоимости реализации	(17 250)	(50 022)
Прочее	56 105	49 047
Итого	16 514 578	13 860 702

За 2025 г. в состав расходов на заработную плату и социальные взносы включены взносы в СФР в размере 1 040 535 тыс. руб. (2024 г. – 925 616 тыс. руб.).

24. Общие и административные расходы

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и социальные взносы	727 323	486 264
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	175 147	124 753
Расходы на проведение мероприятий	170 905	160 562
Комиссия банка	114 510	56 729
Амортизация основных средств	31 119	35 282
Прочие материальные расходы	20 563	35 054
Расходы по краткосрочной аренде	9 930	5 731
Амортизация нематериальных активов	6 854	16 791
Расходы на связь	4 315	5 506
Участие, проведение конференций/ конгрессов	1 840	2 951
Амортизация активов в форме права пользования	235	4 082
Прочее	122 809	198 375
Итого	1 385 550	1 132 080

Рост расходов на заработную плату и социальные взносы связан как с индексацией оплаты труда в 2024-2025 гг., которое в полной мере повлияло на рост в 2025 г. в результате приобретения контроля над прочими связанными сторонами со 2 квартала 2024 г. (Примечание 7), так и с увеличением штатной численности административного персонала.

25. Коммерческие расходы

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и социальные взносы	1 261 500	1 078 952
Транспортные расходы	302 879	241 734
Рекламные и маркетинговые услуги	211 400	197 556
Участие, проведение конференций/ конгрессов	155 701	81 365
Расходы на анализ и экспертизу продукции	112 177	72 878
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	64 154	52 745
Расходы на регистрацию и сертификацию	50 220	42 199
Расходы по краткосрочной аренде	37 227	51 715
Амортизация активов в форме права пользования	27 003	21 786
Услуги по хранению и комплексному складскому обслуживанию	15 327	8 797
Расходы на регистрационные удостоверения	-	6 389
Амортизация основных средств	13 243	5 252
Амортизация нематериальных активов	8 294	1 079
Прочие материальные расходы	1 238	4 327
Прочее	125 338	106 693
Итого	2 385 701	1 973 467

26. Расходы на исследования и разработки

	2025 г.	2024 г.
Доклинические исследования	213 960	73 910
Заработная плата и социальные взносы	151 014	93 616
Расходы на брак	63 339	62 819
Амортизация основных средств	55 907	27 988
Амортизация нематериальных активов	30 498	38 312
Амортизация активов в форме права пользования	10 516	6 906
Опытные образцы препаратов, использованные в клинических исследованиях	2 515	19 637
Уценка/(восстановление) запасов до чистой стоимости реализации	68 405	(27 443)
Прочее	44 491	29 448
Итого	640 645	325 193

Расходы на исследования и разработки представляют собой расходы одной из приобретенных дочерних организаций в 1 квартале 2024 года, которая в 2025 г. вела деятельность по доклиническим исследованиям по биосимилярам, не отвечающим критериям признания в качестве капитализированных расходов на исследования и разработки.

27. Доходы/Расходы по курсовым разницам – нетто

	2025 г.	2024 г.
(Расходы)/доходы по курсовым разницам по торговой дебиторской задолженности, нетто	(5 467)	5 713
Доходы/(расходы) по курсовым разницам по торговой кредиторской задолженности, нетто	396 752	(97 059)
Расходы по курсовым разницам по денежным средствам, нетто	(50 075)	(88 659)
Доходы по курсовым разницам - прочие статьи, нетто	7 008	15 380
Итого курсовые разницы, нетто	348 218	(164 625)

Доходы/(расходы) по курсовым разницам по торговой кредиторской задолженности, нетто за 2025 г. включают в себя положительную курсовую разницу в размере 845 189 тыс. руб. и отрицательную курсовую разницу в размере 448 437 тыс. руб. (за 2024 г. - положительная - 523 685 тыс. руб., отрицательная — 620 744 тыс. руб.).

28. Прочие доходы/(расходы) – нетто

	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) от реализации прочих товарно-материальных ценностей	28 375	(11 331)
Доходы по штрафам и пеням	9 750	7 608
Прибыль от модификации договоров аренды	2 716	-
Расходы связанные с безвозмездным получением/(передачей) имущества	(82 911)	(67 555)
Убыток от выбытия основных средств	(75 709)	(34 340)
Убыток от выбытия нематериальных активов	(85 476)	-
Прочие расходы	(4 911)	(68 442)
Итого	(208 166)	(174 060)

29. Финансовые доходы

	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым в рамках деятельности по управлению денежными средствами:	484 333	216 655
- по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	147 280	29 570
- по депозитным счетам	337 053	187 085
Доходы по курсовым разницам в составе финансовой деятельности	148 361	-
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов (доход)	413	27 905
Доходы связанные с изменениями стоимости финансовых гарантий	-	11 831
Прочие	9 022	13 267
Итого	642 129	269 658

Доходы по курсовым разницам в составе финансовой деятельности представляют собой положительную курсовую разницу по депозитам в иностранной валюте.

30. Финансовые расходы

	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по кредитам	1 336 418	1 446 801
Вознаграждение по договорам факторинга (безрегрессный факторинг дебиторской задолженности)	1 174 468	651 026
Расходы по курсовым разницам в составе финансовой деятельности	458 833	-
Вознаграждение по договорам обратного факторинга (проценты, финансирование поставок)	202 929	57 459
Вознаграждение по договорам факторинга (проценты, регрессный факторинг дебиторской задолженности)	94 839	27 523
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов (расход)	36 774	128 463
Процентный расход по аренде	34 403	74 584
Прекращение признания займов	9 094	-
Прочие финансовые расходы	47 803	1 410
Итого	3 395 561	2 387 266

Группа капитализировала затраты по кредитам по активам, находящимся в процессе строительства и капитализированным расходам по разработкам нематериальных активов. Ставка капитализации раскрыта в Примечаниях 9 и 11.

Расходы по курсовым разницам в составе финансовой деятельности представляют собой отрицательную курсовую разницу по депозитам в иностранной валюте.

31. Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	(1 993 285)	(1 207 074)
Отложенный налог	133 673	13 731
Влияние изменения ставки по налогу на прибыль	-	(19 855)
Итого	(1 859 612)	(1 213 198)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2024 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 19 855 тыс. руб., отложенных налоговых активов в сумме 170 240 тыс. руб. и отложенных налоговых обязательств в сумме 190 095 тыс. руб.

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2025 г., 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 2024 г. – 20%, за исключением дочерних организаций ООО «Озон Фарм» – льготная ставка 7%, ООО «Мабскейл» и ООО «Озон Медика» – льготная ставка 2%). Льготные ставки применяются на основании резидентства ООО «Озон Фарм», ООО «Мабскейл» и ООО «Озон Медика» в особой экономической зоне «ОЭЗ ППТ «Тольятти».

31. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговые ставки по налогу, подлежащему зачислению в федеральный и региональный бюджет, составляют:

Основание*	Федеральный бюджет	Региональный бюджет	Итого
в течение пяти лет начиная с налогового периода, в котором впервые получена прибыль	2 %	-	2 %
в период с шестого по десятый год включительно начиная с налогового периода, в котором впервые получена прибыль.	2 %	5 %	7 %
по истечении десяти лет начиная с налогового периода, в котором впервые получена прибыль	2 %	13,50 %	15,50 %

(*) Закон Самарской области от 07.11.2005 № 187-ГД «О пониженных ставках налога на прибыль организаций, зачисляемого в областной бюджет»

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	8 028 730	5 823 862
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке 25%	(2 007 183)	(1 164 772)
Налоговый эффект доходов (расходов), не изменяющих налоговую базу	(21 892)	(97 646)
Не признанный отложенный налог по налоговым убыткам за отчетный год	(32 434)	(31 104)
Налоговый эффект на расходы, отраженные в капитале	26 572	92 153
Влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(19 855)
Эффект разных ставок налога в связи с льготами по налогу на прибыль	175 325	8 026
Итого расход по налогу на прибыль	(1 859 612)	(1 213 198)

(г) Отложенные налоги в детализации по видам временных разниц

Движение отложенных налоговых активов и обязательств представлено в таблицах ниже:

	1 января 2025 г.	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибылей и убытков	Восстановлено/ (отнесено) в составе капитала	31 декабря 2025 г.
Обязательства по аренде	41 025	9 178	-	50 203
Актив в форме права пользования	(27 583)	4 363	-	(23 220)
Запасы	15 081	(44 595)	-	(29 514)
Основные средства	(606 202)	(40 919)	-	(647 121)
Долгосрочные займы	222	(228)	6	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	118 918	87 725	-	206 643
Нематериальные активы	(462 070)	(78 330)	-	(540 400)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	391 649	181 216	-	572 865
Налоговые убытки перенесенные на будущее	181 109	53 445	-	234 554
Прочие	44 633	(38 182)	-	6 451
Чистое отложенное налоговое обязательство/ актив, нетто	(303 218)	133 673	6	(169 539)

31. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 г.	ОНА/ОНО в рамках приобретения дочерний организаций	Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибылей и убытков	Восстановлено/ (отнесено) в составе капитала	31 декабря 2024 г.
Обязательства по аренде	738 553	(698 311)	13 534	(12 751)	-	41 025
Актив в форме права пользования	(620 832)	568 926	(12 646)	36 969	-	(27 583)
Запасы	19 891	555	1 081	(6 446)	-	15 081
Основные средства	(310 155)	(234 581)	(74 054)	12 588	-	(606 202)
Долгосрочные займы	248 046	(290 128)	44	(5 914)	48 174	222
Торговая и прочая дебиторская задолженность	267 231	644	21 411	(170 368)	-	118 918
Нематериальные активы	(51 934)	(355 563)	(65 219)	10 646	-	(462 070)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	256 374	10 003	72 457	52 815	-	391 649
Налоговые убытки перенесенные на будущее	672	63 191	18 656	98 590	-	181 109
Прочие	95 079	(63 504)	4 881	(2 398)	10 575	44 633
Чистое отложенное налоговое обязательство/ актив, нетто	642 925	(998 768)	(19 855)	13 731	58 749	(303 218)

В составе движения отложенных налоговых активов и обязательств признаны отложенные налоговые обязательства присоединенных организаций на дату присоединения в нетто сумме 517 836 тыс. руб., отражено списание отложенного налогового актива от займов выданных, финансовых гарантий и отложенных налоговых активов и обязательств по аренде, в общей сумме 480 932 тыс. руб. (Примечание 7), а также движение отложенных налогов в связи с предоставлением безвозмездных гарантий и беспроцентных займов связанным сторонам на сумму 58 749 тыс. руб., отраженных в капитале (Примечание 8).

(д) Отложенные налоги в консолидированном отчете о финансовом положении

В консолидированном отчете о финансовом положении отложенные налоги отражены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы	724 456	425 094
Отложенные налоговые обязательства	(893 995)	(728 312)
Итого	(169 539)	(303 218)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций 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.

31. Налог на прибыль (продолжение)**(е) Отложенное налогообложение в отношении дочерних организаций**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не признавала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, сумма которых составила 23 092 057 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 19 896 468 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации, поскольку Группа контролирует срок восстановления данных временных разниц и не намеревается восстанавливать их в обозримом будущем. Группа не планирует уменьшать собственный капитал дочерних организаций, будущее дивиденды, если таковые будут иметь место, будут выплачиваться из будущей прибыли в рамках прибыли текущего года. Налоговое законодательство предусматривает применение нулевой ставки для налогообложения дивидендов от дочерних организаций, в условиях, когда имеет место владение 50% и более вклада в уставном капитале, право на получение дивидендов, сумма которых соответствует не менее 50% общей суммы выплачиваемых дивидендов и период владения должен составлять не менее 365 календарных дней и быть непрерывным в течение этого срока.

32. 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 контрагентом, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки.

В августе 2017 года в налоговом законодательстве была закреплена концепция добросовестности налогоплательщиков. Организации Группы следуют данной концепции и не заключают договоры с недобросовестными контрагентами с целью уменьшения налогов, при этом уменьшают свои налоговые обязательства только по тем договорам, обязательства по которым исполнены.

Вместе с тем практика применения данной концепции еще не сформировалась, и нельзя исключить, что Группе потребуется доплатить соответствующие налоги в случае недобросовестности ее контрагентов.

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. Руководство планирует решительно защищать позицию Группы по данному вопросу.

Российское 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.

32. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактической цены сделки. 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.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации 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. При этом, возможные дополнительные начисления оцениваются не более суммы задолженности по текущим и отложенным налоговым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. Информация об активах, переданных в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. раскрыта в Примечании 9.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Соблюдение условий кредитных договоров. Согласно условиям всех долгосрочных кредитных соглашений, организации Группы должны соблюдать определенные ковенанты 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 31 декабря 2025 г., на 31 декабря 2024 г. и в течение указанных отчетных периодов Группой соблюдены все условия кредитных соглашений и программы размещения облигационного займа. Также Группа полагает, что отсутствуют факты и обстоятельства, связанные с соблюдением Группой ковенантов, которые могут привести к тому, что долгосрочные обязательства Группы по кредитам и займам станут краткосрочными в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

32. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Договорные обязательства по приобретению основных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и нематериальных активов на общую сумму 527 817 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 1 861 953 тыс. руб.). Рост договорных обязательств в 2024 г. связан с приобретением в ходе объединения бизнеса (Примечание 7) строящегося завода и капитальных вложений в нематериальные активы.

33. Управление финансовыми рисками

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения курсов валют, риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости), кредитному риску и риску ликвидности. Общая программа по управлению рисками Группы учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциальных неблагоприятных воздействий на финансовые результаты.

Валютный риск

У Группы есть денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 16), торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14) и торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20), выраженные в иностранной валюте. В связи с этим Группа подвержена валютному риску.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Руководство следит за изменением обменного курса и предпринимает необходимые меры по контролю уровня обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США, Евро и Юань по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. представлена в таблице ниже:

	на 31 декабря 2025 г.			на 31 декабря 2024 г.		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто- позиция
Доллары США	639 921	(655 499)	(15 578)	887 170	(1 398 158)	(510 988)
Евро	2 017	(137 254)	(135 237)	3 584	(192 779)	(189 195)
Юань	412 596	(276 760)	135 836	696 521	(697 634)	(1 113)
Итого	1 054 534	(1 069 513)	(14 979)	1 587 275	(2 288 571)	(701 296)

В таблице ниже представлено изменение прибыли до налогообложения и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	на 31 декабря 2025 г.		на 31 декабря 2024 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал
Укрепление доллара США на 20%	(3 116)	(3 116)	(102 198)	(102 198)
Ослабление доллара США на 20%	3 116	3 116	102 198	102 198
Укрепление юаня на 20 %	27 167	27 167	(223)	(223)
Ослабление юаня на 20 %	(27 167)	(27 167)	223	223
Укрепление евро на 20%	(27 047)	(27 047)	(37 839)	(37 839)
Ослабление евро на 20%	27 047	27 047	37 839	37 839

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости

Прибыль и денежные потоки Группы могут быть подвержены риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости обязательств по кредитам.

Возможные изменения рыночных процентных ставок не окажут влияния на балансовую стоимость финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой и, соответственно, на чистую прибыль и капитал Группы. Кредиты и займы с плавающими процентными ставками влекут возникновение риска изменений будущих денежных потоков Группы в результате колебаний рыночной процентной ставки. У Группы нет формальной политики и процедур для снижения риска изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки.

Если бы на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за 2025 г. составила бы на 206 142 тыс. руб. (2024 г. – на 136 258 тыс. руб.) больше в основном в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

В таблице ниже отражены общие суммы кредитов Группы с плавающей ставкой по балансовой стоимости в разбивке по возможным датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	6 174 097	-	-	-	6 174 097
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	8 604 276	-	-	-	8 604 276

Группа отслеживает процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевым управленческим персоналом Группы.

	на 31 декабря 2025 г.	на 31 декабря 2024 г.
Активы		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств, а также банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев	9,52 %	15,73 %
Займы выданные	-	11,67 %
Обязательства		
Кредиты и займы	17,09 %	17,84 %
Обязательства по аренде	20,80 %	14,85 %

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера. Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Пределные значения подверженности Группы кредитному риску по классам активов представлены в таблице:

	Уровень кредитного риска	Прим.	на 31 декабря 2025 г.	на 31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	Хороший уровень	14	16 304 394	13 257 033
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	Превосходный уровень	16	2 834 693	5 578 280
Займы выданные	Хороший уровень		-	8 095
ИТОГО			19 139 087	18 843 408

Для выданных финансовых гарантий максимальным кредитным риском является сумма обязательства связанной стороны на отчетные даты, в отношении которого Группой были предоставлены финансовые гарантии.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является одним из наиболее существенных рисков для бизнеса Группы. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует подход, основанный на оценке уровней риска Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством (АКРА). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги рейтингового агентства (АКРА)	Соответствующий интервал веро- ятности дефолта
Превосходный уровень	1 до 6	AAA – BB+	0,01% - 0,5%;
Хороший уровень	7 до 14	BB+ – B+	0,51% - 3%;
Удовлетворительный уровень	15 до 21	B, B-	3% - 10%;
Требуется специального мониторинга	22 до 25	CCC, CC	10% - 99,9%;
Дефолт	26 до 30	C, RD, SD, D	100 %

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- превосходный уровень – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском;
- хороший уровень – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском;
- удовлетворительный уровень – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском;
- требует специального мониторинга – финансовые инструменты, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления;
- дефолт – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Группа регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам российскими рейтинговыми агентствами, такими как АКРА. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для денежных средств и их эквивалентов, а также депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов.

В Группе разработаны процедуры, согласно которым реализация продукции осуществляется только покупателям с надлежащей кредитной историей. Балансовая стоимость данных активов за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности может зависеть от определенных экономических факторов, руководство Группы считает, что у Группы отсутствует существенный риск потерь, превышающих созданный резерв. Сумма ожидаемого кредитного убытка в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также метод ее оценки раскрыты в Примечании 14.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Управление риском ликвидности заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств и наличии доступных кредитных инструментов. Руководство контролирует текущую ликвидность на основе ожидаемых денежных потоков и ожидаемого поступления выручки. Риск ликвидности оценивается путем прогнозирования будущих денежных потоков в момент подписания новых кредитных договоров, а также с помощью процедур бюджетирования. Основываясь на долгосрочной кредитной истории финансирования и наличии достаточного количества основных средств для их возможного использования в качестве обеспечения по долгосрочным и краткосрочным кредитам, руководство полагает, что Группа в дальнейшем будет способна привлекать заемный капитал.

В таблице ниже представлен анализ ликвидности Группы по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. Суммы, представленные в таблице, представляют собой недисконтированные будущие денежные потоки. Обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.

на 31 декабря 2025 г.	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 039 041	639 625	3 170 181	-	-	4 848 847
Задолженность по дивидендам	313 142	-	-	-	-	313 142
Кредиты и займы	154 384	1 186 149	2 514 545	11 703 278	2 265 562	17 823 918
Задолженность факторинговым компаниям по регрессному факторингу дебиторской задолженности	534 468	359 323	-	-	-	893 791
Обязательства по аренде	8 904	19 108	72 520	188 743	96 059	385 334
Итого	2 049 939	2 204 205	5 757 246	11 892 021	2 361 621	24 265 032

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

на 31 декабря 2024 г.	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 468 000	1 421 679	3 429 133	-	-	6 318 812
Задолженность по дивидендам	195 718	-	-	-	-	195 718
Кредиты и займы	339 130	1 073 483	4 078 607	13 429 312	2 905 512	21 826 044
Задолженность факторинговым компаниям по регрессному факторингу дебиторской задолженности	213 243	127 293	-	-	-	340 536
Задолженность факторинговым компаниям по финансированию поставок	-	1 360 509	-	-	-	1 360 509
Обязательства по аренде	46 788	93 775	421 660	2 023 963	3 819 334	6 405 520
Итого	2 262 879	4 076 739	7 929 400	15 453 275	6 724 846	36 447 139

34. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если таковая имела) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональное суждение.

Группа использует профессиональные суждения для оценки и классификации финансовых инструментов по категориям, используя иерархию оценки справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств анализируется и распределяется по уровням иерархии справедливой стоимости, как описано в Примечании 3.

В отношении активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, но для которых она раскрыта, руководство Группы считает, что справедливая стоимость следующих активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости: торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев, займы выданные, торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные активы и обязательства относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, за исключением денежных средств и эквивалентов денежных средств и депозитов, справедливая стоимость которых относится к Уровню 2. Справедливая стоимость кредитов и займов полученных приблизительно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость кредитов и займов с фиксированной ставкой, относящихся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость указанных выше финансовых инструментов приведена в Примечании 18.

35. 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 консолидированного отчета о финансовом положении «Итого капитал», величина которого по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 33 201 444 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 25 337 149 тыс. руб.).

35. Управление капиталом (продолжение)

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 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.

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.

Ниже приведена сверка EBITDA к прибыли до налогообложения:

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения		8 028 730	5 823 862
Амортизация	23,24,25,26	1 199 154	1 126 412
Финансовые доходы	29	(642 129)	(269 658)
Финансовые расходы	30	3 395 561	2 387 266
EBITDA		11 981 316	9 067 882

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. показатели контроля за капиталом были следующими:

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	18	11 807 282	15 528 780
Долгосрочная и краткосрочная части обязательств по аренде	10	213 182	128 272
Общий долг		12 020 464	15 657 052
За вычетом: денежные средства и эквиваленты денежных средств, банковские депозиты сроком погашения более трех месяцев	16	2 834 693	5 578 280
Чистый долг		9 185 771	10 078 772
Итого капитал		33 201 444	25 337 149
Общая капитализация		42 387 215	35 415 921
Чистый долг / Общая капитализация		21,67 %	28,46 %
Общий долг / EBITDA		1,00	1,73
Чистый долг / EBITDA		0,77	1,11

36. События после окончания отчетного периода

Дивиденды. В первом квартале 2026 года Общество погасило задолженность по дивидендам в сумме 313 142 тыс. руб.

Кредиты и займы. В феврале-апреле 2026 года Группа заключила соглашения с банками о возобновляемых кредитных линиях с максимальным размером задолженности 2 940 000 тыс. руб. и сроком действия до 7 лет. Поручителями по соглашениям выступают компании Группы. Сумма полученного финансирования в рамках данных соглашений на дату выпуска данной отчетности составила 84 028 тыс. руб.

В марте 2026 года дочерняя организация Группы погасила 1 миллион облигаций третьего уровня листинга на ПАО «Мосбиржа», номинальной стоимостью 1 тыс.руб., на общую сумму 1 000 000 тыс. руб.