

# Группа «Промомед»

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

# ГРУППА «ПРОМОМЕД»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Стр.
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-81

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

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

---

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

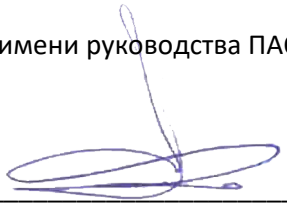
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения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

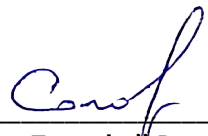
Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена и одобрена руководством 17 апреля 2026 года.

От имени руководства ПАО «ПРОМОМЕД»

  
Ефремов Александр Игоревич  
Генеральный директор ПАО «ПРОМОМЕД»

  
Соловьев Тимофей Владимирович  
Финансовый директор ПАО «ПРОМОМЕД»



## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам и Совету директоров ПАО «ПРОМОМЕД»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «ПРОМОМЕД» и его дочерних организаций («Группа»), 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 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

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

### **Основание для выражения мнения**

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

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. 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.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
<p><b><i>Полнота и своевременность признания вознаграждений и скидок за продвижение товаров и выполнение объема закупок</i></b></p> <p>В соответствии со сложившейся практикой ведения коммерческой деятельности Группа предоставляет покупателям вознаграждение за продвижение продукции, а также финансовую премию за выполнение целевых показателей, таких как объем закупок, оплата задолженности в соответствии с договорными условиями и других (далее – «скидки и вознаграждения»), которые в отчетном периоде составили 5 529 927 и 10 045 877 тыс. рублей, соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года - 1 458 340 и 3 758 971 тыс. рублей, соответственно).</p> <p>Величина скидок и вознаграждений зависит от выполнения коммерческих условий, определенных договорами с покупателями. Для корректной оценки, необходимо наличие полной и точной первичной документации, а также эффективных внутренних контролей, основанных на понимании детальных условий договоров.</p> <p>Данный вопрос является ключевым для нашего аудита, так как требует применения значительного суждения при определении:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• коммерческой сущности скидок и вознаграждений, выдаваемых Группой, и их классификации в качестве уменьшения выручки или признания в виде затрат,</li></ul>	<p><b>В ходе аудита мы:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• обновили наше понимание внутренних процедур, оценили дизайн и внедрение средств контроля Группы в отношении полноты и своевременности признания скидок и вознаграждений;</li><li>• проанализировали коммерческую сущность вознаграждений и скидок покупателям посредством выборочного анализа договоров с покупателями и прочей подтверждающей документации;</li><li>• рассчитали долю премий в общем объеме выручки на основании исторической информации и провели независимую оценку размера скидок и вознаграждений, используя данные о выручке текущего периода; мы сравнили результат нашей независимой оценки с начисленным резервом, отраженным в консолидированной финансовой отчетности;</li><li>• на выборочной основе запросили внешние подтверждения от покупателей для проверки суммы признанных скидок и вознаграждений, а также остатков задолженности на конец года;</li><li>• провели детальное тестирование скидок и вознаграждений, фактически предоставленных покупателям после отчетной даты, на предмет достаточности начисленных резервов, созданных на отчетную дату в отношении данных скидок и вознаграждений;</li><li>• проверили раскрытие информации в Примечаниях 3, 5 и 24 к консолидированной финансовой отчетности Группы на соответствие требованиям МСФО.</li></ul>

---

**Почему мы считаем вопрос  
ключевым для аудита****Что было сделано в ходе аудита**

---

- а также периода, в котором они должны корректировать соответствующие статьи;
- достаточности оснований для начисления вознаграждений, полноты начисленных вознаграждений и вероятности их возмещения покупателям.

Более подробная информация представлена в Примечании 3, 5 и 24 к консолидированной финансовой отчетности Группы.

---

***Анализ на предмет возможного  
обесценения нематериальных  
активов***

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов остаточная стоимость нематериальных активов Группы составила 7 246 867 и 5 390 135 тыс. рублей, соответственно, включая баланс затрат на разработки в сумме 3 630 033 и 3 429 888 тыс. рублей, соответственно.

Нематериальные активы проверяются Группой на предмет обесценения при наличии признаков возможного обесценения, при этом, затраты на разработки, как минимум, ежегодно.

Возмещаемость балансовой стоимости каждой единицы учета нематериальных активов зависит от будущих денежных потоков.

Данный вопрос является ключевым для нашего аудита из-за его существенности и необходимости применения профессиональных суждений и допущений, в том числе в отношении ожидаемых продаж и будущей доли рынка препаратов.

Более подробная информация представлена в Примечании 3, 5 и 8 к консолидированной финансовой отчетности Группы.

---

**В ходе аудита мы:**

- получили понимание бизнес-процессов Группы в отношении подхода к оценке обесценения нематериальных активов;
- выполнили проверку наличия индикаторов обесценения для баланса нематериальных активов и на выборочной основе проанализировали модели будущих денежных потоков в отношении затрат на разработки;
- провели оценку обоснованности ключевых суждений и допущений руководства, использованных при составлении прогнозов для ряда препаратов, включая темпы роста выручки и прогнозы рентабельности, принимая во внимание данные о доступных и обоснованных прогнозах фармацевтического рынка, подготовленных независимыми агентствами, и об исторических показателях рентабельности продаж;
- проверили раскрытие информации в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности на соответствие требованиям МСФО.

## **Прочая информация**

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

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем 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 прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

## **Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

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

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

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

## **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

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

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



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

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



Кузнецова Виктория Владиславовна  
(ОПНЗ № 21906099404)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ №12006020384), действующее на основании доверенности от 02.10.2023

Москва, Россия

17 апреля 2026 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**  
*(все суммы представлены в тысячах российских рублей)*

**Ефремов Александр Игоревич**  
Генеральный директор ПАО «ПРОМОМЕД»

Соловьев Тимофей Владимирович  
Финансовый директор ПАО «ПРОМОМЕД»


17 апреля 2026 года

Примечания на стр. 12-81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

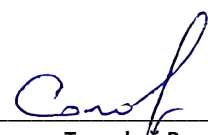
# ГРУППА «ПРОМОМЕД»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (все суммы представлены в тысячах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Примечание	2025	2024
Выручка	24	37 574 035	21 448 519
Себестоимость продаж	25	(12 151 746)	(7 246 436)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>25 422 289</b>	<b>14 202 083</b>
Коммерческие расходы	26	(6 394 783)	(4 459 648)
Общехозяйственные и административные расходы	27	(4 967 583)	(2 698 675)
Доля в финансовых результатах ассоциированных организаций	14	(232 357)	(27 344)
Прочие операционные расходы	28	(191 178)	(164 543)
Прочие операционные доходы	28	84 297	43 873
<b>Операционная прибыль</b>		<b>13 720 685</b>	<b>6 895 746</b>
Курсовые разницы		184 436	(148 565)
Финансовые доходы	29	837 045	334 184
Финансовые расходы	29	(4 988 062)	(2 485 846)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 754 104</b>	<b>4 595 519</b>
Расходы по налогу на прибыль	30	(2 586 254)	(1 719 875)
<b>Прибыль за год</b>		<b>7 167 850</b>	<b>2 875 644</b>
Прибыль и итоговый совокупный доход, относимый на: собственников материнской компании Группы неконтролирующие доли участия		7 039 362 128 488	2 856 964 18 680
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>7 167 850</b>	<b>2 875 644</b>
<b>Прибыль на акцию, в российских рублях</b>			
Базовая	13	35.26	14.62
Разводненная	13	35.26	14.62

  
Ефремов Александр Игоревич  
Генеральный директор ПАО «ПРОМОМЕД»

17 апреля 2026 года

  
Соловьев Тимофей Владимирович  
Финансовый директор ПАО «ПРОМОМЕД»



Примечания на стр. 12-81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА «ПРОМОМЕД»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв по выплатам на основе акций	Премия по конвертируемым облигациям	Капитал собственников материнской компании Группы	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Баланс на 1 января 2024 года		200 000	-	(50 000)	12 822 871	-	-	12 972 871	31 722	13 004 593
Прибыль или убыток и прочий совокупный доход										
Прибыль за год		-	-	-	2 856 964	-	-	2 856 964	18 680	2 875 644
Итого совокупный доход за год		-	-	-	2 856 964	-	-	2 856 964	18 680	2 875 644
Операции с собственниками										
Увеличение уставного капитала и эмиссионный доход от размещения акций	13	12 500	4 987 500	-	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000
Затраты по сделкам, связанным с размещением акций		-	(435 078)	-	-	-	-	(435 078)	-	(435 078)
Выплаты с расчетами долевыми инструментами		-	-	-	-	82 725	-	82 725	-	82 725
Прочее распределение капитала в пользу собственников		-	-	-	(13 753)	-	-	(13 753)	-	(13 753)
Собственные акции, приобретенные в течение года	13	-	-	(1 126 427)	-	-	-	(1 126 427)	262 775	(863 652)
Признание неконтролирующей доли участия в результате приобретения дочерних компаний		-	-	-	-	-	-	-	3	3
Итого операции с собственниками		12 500	4 552 422	(1 126 427)	(13 753)	82 725	-	3 507 467	262 778	3 770 245
Баланс на 31 декабря 2024 года		212 500	4 552 422	(1 176 427)	15 666 082	82 725	-	19 337 302	313 180	19 650 482
Прибыль или убыток и прочий совокупный доход										
Прибыль за год		-	-	-	7 039 362	-	-	7 039 362	128 488	7 167 850
Итого совокупный доход за год		-	-	-	7 039 362	-	-	7 039 362	128 488	7 167 850
Операции с собственниками										
Операции с собственными акциями в течение года	13	-	-	(306 292)	-	-	-	(306 292)	(86 008)	(392 300)
Признание долевого компонента конвертируемых облигаций	16	-	-	-	-	-	661 089	661 089	-	661 089
Выплаты с расчетами долевыми инструментами	13	-	-	-	-	52 613	-	52 613	-	52 613
Прочее распределение капитала в пользу собственников	13	-	-	-	(473 243)	-	-	(473 243)	-	(473 243)
Итого операции с собственниками		-	-	(306 292)	(473 243)	52 613	661 089	(65 833)	(86 008)	(151 841)
Баланс на 31 декабря 2025 года		212 500	4 552 422	(1 482 719)	22 232 201	135 338	661 089	26 310 831	355 660	26 666 491

Ефремов Александр Игоревич  
Генеральный директор ПАО «ПРОМОМЕД»

17 апреля 2026 года



Соловьев Тимофей Владимирович  
Финансовый директор ПАО «ПРОМОМЕД»

Примечания на стр. 12-81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**ГРУППА «ПРОМОМЕД»**

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

	Примечание	2025	2024
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Прибыль за год		7 167 850	2 875 644
Корректировки на:			
Расходы по налогу на прибыль		2 586 254	1 719 875
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов		1 364 656	1 053 830
Финансовые расходы	29	4 988 062	2 485 846
Доля в финансовых результатах ассоциированных организаций	14	232 357	27 344
Списание дебиторской задолженности и изменение резервов по ожидаемым кредитным убыткам		(197 129)	589 773
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		151 936	115 563
Расходы по выплате на основе акций		134 030	82 725
Курсовые разницы		(184 436)	148 565
Списание запасов и изменение резервов под обесценение запасов		812 180	565 972
Финансовые доходы	29	(837 045)	(334 184)
Списание кредиторской задолженности		(7 188)	(1 509)
		<b>16 211 527</b>	<b>9 329 444</b>
<b>Изменения в оборотном капитале</b>			
Увеличение запасов		(6 100 405)	(1 361 756)
Уменьшение прочих активов		23 232	4 250
Увеличение торговой дебиторской задолженности и авансов выданных (Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности по налогам		(5 290 999)	(7 951 458)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочих обязательств		(159 125)	366 434
		<b>2 687 128</b>	<b>3 538 906</b>
		<b>7 371 358</b>	<b>3 925 820</b>
Налог на прибыль уплаченный		(1 978 526)	(819 139)
Проценты полученные		469 864	228 397
Проценты уплаченные		(5 595 269)	(3 242 094)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>267 427</b>	<b>92 984</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Выплаты в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(1 870 243)	(2 649 890)
Поступления от выбытия основных средств		-	2 342
Выплаты в связи с приобретением и созданием нематериальных активов		(2 686 245)	(1 412 972)
Нетто-изменение денежных средств по сделкам РЕПО на брокерском счете ЗПИФ		(252 172)	-
Поступления от продажи простых векселей		-	146 300
Займы выданные		(85 610)	(107 470)
Погашение основной суммы займов выданных		1 129	36 964
Вложения в ассоциированные организации	14	(1 254 625)	(2 035 449)
<b>Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность</b>		<b>(6 147 766)</b>	<b>(6 020 175)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступления основной суммы кредитов и займов		13 900 051	5 087 369
Погашение основной суммы кредитов и займов		(9 304 081)	(1 040 173)
Поступления по прочим краткосрочным обязательствам		1 900 000	1 748 880
Погашение прочих краткосрочных обязательств		(1 900 000)	-
Поступления от размещения конвертируемых облигаций		2 845 739	-
Погашение обязательств по аренде		(263 272)	(130 112)
Выплаты в связи с приобретением собственных акций		(770 550)	(500 000)
Поступления от размещения акций		-	5 000 000
Затраты по сделкам, связанным с размещением акций	13	-	(435 078)
Прочее распределение капитала в пользу собственников		(403 243)	(346 400)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>6 004 644</b>	<b>9 384 486</b>
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>124 305</b>	<b>3 457 295</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА</b>		<b>4 082 103</b>	<b>621 725</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		(833)	3 083
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА</b>		<b>4 205 575</b>	<b>4 082 103</b>

Ефремов Александр Игоревич  
Генеральный директор ПАО «ПРОМОМЕД»

17 апреля 2026 года



Соловьев Тимофей Владимирович  
Финансовый директор ПАО «ПРОМОМЕД»

Примечания на стр. 12-81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Группа «Промомед» была изначально создана несколькими физическими лицами как группа компаний, осуществляющая хозяйственную деятельность на фармацевтическом рынке Российской Федерации.

ПАО «ПРОМОМЕД» (далее «материнская компания Группы» или «Компания») была учреждена 16 июля 2021 года (запись о создании юридического лица была внесена в ЕГРЮЛ 26 июля 2021 года, ОГРН 1217700349459). Зарегистрированный офис материнской компании Группы располагается по адресу: 129090, г. Москва, проспект Мира, дом 13, строение 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года конечным контролирующим собственником Группы являлся г-н Белый П. А.

Основными видами деятельности Группы являются производство, разработка и оптовая продажа фармацевтических продуктов. Производственные мощности Группы расположены в городах Саранск и Обнинск Российской Федерации. Кроме того, в течение отчетного периода Группа осуществляла контрактное производство ряда препаратов на сторонних производственных мощностях.

Дочерние предприятия Компании, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, а также доли владения, использованные для включения в отчетность, представлены ниже:

Название	Основная деятельность	Компания участник	Страна регистрации	Эффективная доля владения, используемая для включения в отчетность, %	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
«Промомед Редуксин Холдинг (Сайпрус) Лимитед»	Держатель регистрационных удостоверений	ПАО «ПРОМОМЕД»-99.9% ООО «Промомед Холдингс»-0.1%	Кипр	100%	100%
ООО «ПРОМОМЕД ДМ»	Оптовая продажа продукции	ПАО «ПРОМОМЕД» – 99.9% ООО «ПРОМОМЕД РУС» – 0.1%	РФ	100%	100%
ООО «ПРОМОМЕД РУС»	Держатель регистрационных удостоверений	ПАО «ПРОМОМЕД»-99.9% ООО «Промомед Холдингс»-0.1%	РФ	100%	100%
АО «Биохимик»	Производство фармацевтической продукции	ООО «Миракл Фарм»	РФ	97.17%	100%
ООО «Миракл Фарм»	Оптовая продажа продукции	ПАО «ПРОМОМЕД» – 76% ЗПИФ «Смарагд» - 12.9% ООО «ПРОМОМЕД ДМ» – 11.1%	РФ	97.17%	100%
ООО «Промарк»	Разработка программного обеспечения	ООО «ПРОМОМЕД РУС»	РФ	90%	90%
ООО «Берахим»	Производство органических химических веществ	ООО «Миракл Фарм»	РФ	49.56%	51%

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Название	Основная деятельность	Компания участник	Страна регистрации	Эффективная доля владения, используемая для включения в отчетность, %	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Промомед Холдингс»	Держатель инвестиционных паев ЗПИФ Смарагд	ООО «ПРОМОМЕД ДМ»	РФ	77.94%	77.94%
ООО «ПРОМОМЕД – Здоровье животных»	Оптовая продажа продукции	ООО «Миракл Фарм»	РФ	68.02%	70%
Закрытый комбинированный паевой инвестиционный фонд «Смарагд»	Инвестиционная деятельность Научные разработки	ООО «Промомед Холдингс»	РФ	78.08%	-
ООО «НПЦ Антибиотики»	в области биотехнологии	ООО «ПРОМОМЕД РУС»	РФ	-	100%

В сентябре 2025 года была завершена реорганизация ООО «ПРОМОМЕД РУС» в форме присоединения к нему ООО «НПЦ Антибиотики» в связи с прекращением деятельности последнего.

## 2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Принципы бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности тех юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих странах принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. В связи с этим, в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена Группой на основе данных бухгалтерского учета, были внесены корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

При разработке принципов учета руководство Группы применило все Международные стандарты финансовой отчетности, включая новые и пересмотренные, которые, действуют для отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Под МСФО подразумеваются стандарты и разъяснения, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета и разъяснения, опубликованные Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности («КРМСФО»).

### **Непрерывность деятельности**

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, представленная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы.

### **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность материнской компании и организаций, контролируемых Группой, составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Организация считается контролируемой в случае, если Группа:

- имеет полномочия в отношении объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности организации-объекта инвестиций; и
- может использовать властные полномочия с целью воздействия на величину ее доходов.

Группа проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерним предприятием и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, финансовые результаты дочерних организаций, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в состав прибыли или убытка с момента получения Группой контроля и до даты, на которую Группа перестает контролировать данную дочернюю организацию.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних организаций вносятся корректировки для приведения положений применимой учетной политики в соответствие с положениями учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между компаниями Группы при консолидации исключаются.

Неконтролирующие доли участия в дочерних организациях отражены в отчетности отдельно от доли Группы в капитале таких организаций. Неконтролирующие доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. Прочие неконтролирующие доли владения первоначально отражаются по справедливой стоимости. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей участия равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих долей участия в последующих изменениях капитала.



Прибыль или убыток и каждый компонент совокупного дохода распределяется между собственниками материнской компании и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних организаций относится на акционеров материнской компании и на неконтролирующие доли, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

Изменения долей Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере контроля, учитываются в капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе капитала, относимого на акционеров материнской компании.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Объединения бизнесов**

Сделки по объединению бизнесов учитываются по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнесов, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретаемой компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибыли или убытке в момент возникновения.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые обязательства или активы, а также активы (обязательства) по выплате вознаграждений работникам признаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтролирующей доли участия в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия над величиной его чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после повторной оценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия, такое превышение относится в прибыль или убыток как доход от приобретения доли по цене ниже справедливой стоимости.

Условное вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки объединения бизнесов, оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в общее вознаграждение, переданное по сделке объединения бизнесов. Изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, отвечающие критериям корректировок периода оценки, отражаются ретроспективно, с одновременной корректировкой гудвила. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения.

При поэтапном объединении бизнесов ранее принадлежавшие Группе доли участия в приобретенной организации (включая совместные операции) переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибыли или убытке.

Если первоначальный учет сделки объединения бизнеса не завершен на конец периода, в котором происходит объединение бизнеса, в отчетности представляются предварительно оцененные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти предварительно оцененные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выяснения фактов и обстоятельств, которые существовали на дату приобретения и, будучи тогда известными, затронули бы оценку сумм, признанных на указанную дату.

#### **Приобретение предприятий, находящихся под общим контролем**

Сделки объединения бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под общим контролем с Группой, учитываются на дату получения контроля; для этих целей сравнительные данные не пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности предприятий-продавцов. Любые суммы денежных средств, уплаченные в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

### **Гудвил**

Учетная политика в области первоначального признания и оценки гудвила описаны выше в разделе «Объединения бизнесов».

Амортизация гудвила не производится, однако он проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») или группами генерирующих единиц, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения (ЕГДП). В отношении ЕГДП, среди которых был распределен гудвил, проверка на предмет обесценения проводится ежегодно, или же с большей периодичностью при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила, относящегося к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убыток от обесценения, отраженный в отношении гудвила, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

### **Инвестиции в ассоциированные организации**

Ассоциированной организацией является организация, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает значительное влияние, и которая не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием. Значительное влияние предполагает право участия в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной политики организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой политики.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства ассоциированных организаций включены в данную финансовую отчетность методом долевого участия.

По методу долевого участия инвестиции в ассоциированные организации первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированных организаций. Если доля Группы в убытках ассоциированной организации превышает долю Группы в этом предприятии (включая любые доли, по сути составляющие часть чистых инвестиций Группы в ассоциированные организации), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках.

Инвестиции в ассоциированную организацию учитываются с использованием метода долевого участия, начиная с даты, когда организация становится ассоциированной организацией. Превышение стоимости приобретения инвестиции над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения образует гудвил, включаемый в балансовую стоимость таких инвестиций. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает стоимость приобретения инвестиции после переоценки, сумма такого превышения сразу же отражается в прибыли или убытке в периоде, в котором эта инвестиция приобретает.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

При наличии объективных признаков обесценения чистых инвестиций Группы в ассоциированную организацию применяются требования МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения необходимости признания убытка от обесценения в отношении инвестиций Группы.

Группа прекращает использовать метод долевого участия, когда предприятие прекращает быть ассоциированной организацией.

Если организация-участник Группы ведет операции с ассоциированной организацией, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с ассоциированной организацией, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли не принадлежащей Группе.

Группа элиминирует нереализованные прибыли, возникающие в результате операций с ассоциированными организациями, а также процентные доходы и расходы в пределах доли участия Группы в капитале объекта инвестиций.

**Функциональная валюта**

Функциональной валютой предприятий, входящих в состав Группы, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

**Валюта представления отчетности**

Все суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлены в тысячах российских рублей.

**Пересчет иностранных валют**

При подготовке финансовой отчетности каждой организации Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в валюту отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании Группы по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года, признаются в составе прибыли или убытка.

На 31 декабря 2025 года обменный курс, использованный для переоценки остатков в иностранной валюте: 1 китайский юань = 11.7441 рублей, 1 доллар США = 81.0517 рублей, 1 евро = 92.6555 рублей (31 декабря 2024 года: 1 китайский юань = 13.4272 рублей, 1 доллар США = 101.6797 рублей, 1 евро = 106.1028 рублей).

### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Стоимость включает в себя все затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению. Затраты, связанные с ремонтом и техническим обслуживанием основных средств, которые соответствуют критериям признания, учитываются в балансовой стоимости объекта основных средств. Прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Объекты незавершенного строительства, которые будут использоваться для производства, поставки продукции, в административных целях, либо в целях, на данный момент не определенных, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Стоимость строительства включает стоимость профессиональных услуг, а также, для квалифицированных активов, затраты по займам, капитализируемые в соответствии с учетной политикой Группы.

На конец каждого отчетного периода Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств. В случае обнаружения таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные ЕГДП или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден рациональный и последовательный метод распределения.

Объект основных средств списывается в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от выбытия актива определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью объекта и признается в прибыли или убытке.

Амортизация в отношении собственных земельных участков и объектов незавершенного строительства не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение ожидаемого срока их полезного использования на следующей основе:

	Сроки полезного использования (количество лет)
Здания и сооружения	4-50
Машины и оборудование	1-31
Прочее	2-12

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств являются предметом оценки со стороны руководства и устанавливаются с учетом технических характеристик объектов основных средств, условий их работы, экономических факторов и др. Установленные сроки полезного использования пересматриваются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности на перспективной основе.

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования.

#### **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.

Затраты на научно-исследовательские работы относятся на расходы в том периоде, в котором они возникли.

Затраты на проводимые собственными силами (как самостоятельный проект или как часть других работ) опытно-конструкторские работы капитализируются в качестве нематериальных активов только при одновременном соблюдении следующих условий:

- технологической реализуемости завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерения завершить работы по созданию с целью дальнейшего использования или продажи нематериального актива;
- возможности использовать или продать нематериальный актив;
- высокой вероятности поступления будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличия технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива;
- возможности надежно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения опытно-конструкторских работ.

Нематериальные активы, созданные собственными силами, принимаются к учету в сумме затрат, осуществленных после даты, когда нематериальный актив впервые начинает соответствовать указанным выше критериям. При невозможности отражения нематериального актива, созданного собственными силами, затраты на разработку относятся на расходы в периоде возникновения.

После первоначального признания 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.

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

*(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)*

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Сроки полезного использования (количество лет)
Патенты и регистрационные удостоверения	5-20
Товарные знаки	5-10
Прочие нематериальные активы	1-10

Ожидаемые сроки полезного использования анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Нематериальный актив списывается при выбытии или, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования оцениваются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при выявлении на конец отчетного периода признаков возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. При оценке ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке (в этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва переоценки).

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в прибыли или убытке, если это устранило убыток от обесценения, признанный в отношении такого актива в предыдущие годы.

## **Аренда**

### ***Группа как арендатор***

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды в момент его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и договоров аренды активов с низкой стоимостью (таких как планшеты, персональные компьютеры, офисная мебель и телефоны). В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на линейной основе в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов более точно соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Если эту ставку невозможно определить, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Ставка привлечения дополнительных заемных средств зависит от срока, валюты и даты начала аренды и определяется на основе ряда исходных данных, включая: безрисковую ставку, основанную на ставках по государственным облигациям; поправку на риск для конкретной страны; корректировку кредитного риска на основе доходности облигаций; а также корректировку для конкретной организации в случае, когда профиль риска организации, которая заключает договор аренды, отличается от профиля риска Группы, и на аренду не распространяется гарантия Группы.

Арендные платежи, включенные в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные арендные платежи (включая по существу фиксированные платежи), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение опциона на прекращение аренды.

Впоследствии обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.



Группа переоценивает обязательство по аренде (и осуществляет соответствующую корректировку соответствующего актива в форме права пользования) всякий раз, когда:

- срок аренды изменился или произошло значительное событие или изменение в обстоятельствах, которые привели к изменению в оценке исполнения опциона на покупку, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- арендные платежи изменяются в связи с изменениями индекса или ставки, или изменением ожидаемого платежа по гарантированной ликвидационной стоимости, и в данных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием неизменной ставки дисконтирования (если только изменение арендных платежей не является следствием изменения плавающей процентной ставки, в этом случае используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- договор аренды модифицирован и изменение договора аренды не учитывается как отдельный договор аренды, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается на основе срока аренды модифицированного договора аренды путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования на дату вступления модификации в силу.

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

В случае, если у Группы возникает обязательство по демонтажу или ликвидации арендованного актива, восстановлению занимаемого участка, на котором он находится, или восстановлению базового актива до состояния, требуемого согласно условиям аренды, резерв признается и оценивается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты, связанные с активами в форме права пользования, включены в соответствующий актив в форме права пользования, если только эти затраты не связаны с созданием производственных запасов.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы по приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается с даты начала срока аренды.

Активы в форме права пользования представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36, чтобы определить, обесценен ли актив в форме права пользования, и учитывает выявленные убытки от обесценения, как описано в политике в отношении основных средств.

Переменная арендная плата, которая не зависит от индекса или ставки, не включается в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Соответствующие платежи признаются в качестве расходов в том периоде, в котором происходит событие или условие, которое вызывает эти платежи, и включаются в строку «Общехозяйственные и административные расходы» в прибыль или убыток (Примечание 27).

В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 разрешает арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, и вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не использовала данное упрощение практического характера. Применительно к договору, который содержит компонент аренды и один или более дополнительных компонентов, которые являются или не являются арендой, Группа распределяет возмещение, предусмотренное договором, на каждый компонент аренды на основе относительной цены обособленной сделки по компоненту аренды и совокупной цены обособленной сделки по компонентам, не являющимся арендой.

#### ***Группа как арендодатель***

Группа заключает договоры аренды в качестве арендодателя в отношении арендуемых офисных помещений.

Аренда, в рамках которой Группа является арендодателем, классифицируется как финансовая или операционная аренда. В случаях, когда, согласно условиям аренды, арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, договор аренды классифицируется как договор финансовой аренды. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда. Когда Группа является промежуточным арендодателем, она учитывает главный договор аренды и договор субаренды как два отдельных договора. Договор субаренды классифицируется как договор финансовой или операционной аренды на основании классификации актива в форме права пользования, возникающего из главного договора аренды.

Суммы к получению от арендаторов по договорам финансовой аренды отражаются в составе дебиторской задолженности в размере чистых инвестиций Группы в аренду. Доход по финансовой аренде распределяется по отчетным периодам так, чтобы обеспечить постоянный уровень доходности по чистым инвестициям Группы в аренду.

Доход по договору финансовой аренды рассчитывается на основе валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по аренде, за исключением кредитно-обесцененных финансовых активов, по которым процентный доход рассчитывается на основе их амортизированной стоимости (т.е. после вычета резерва под убытки).

### **Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают суммы текущего и отложенного налога.

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в отчетные периоды, а также исключает статьи, не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, действующих или по существу принятых законодательством до окончания отчетного периода.

Резерв признается в отношении таких аспектов, в отношении налогообложения по которым существует неуверенность, но будущий отток денежных средств в пользу налоговых органов считается вероятным. Оценка резерва производится по наилучшей оценке суммы, которая, как считается, будет подлежать выплате. Оценка основывается на суждении специалистов в области налогообложения в рамках Группы, подкрепленном предыдущим опытом в отношении такой деятельности и, в определенных случаях, на основании независимой консультации специалистов в области налогообложения.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех облагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоги рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые были утверждены или по существу утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения налогового обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

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

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибыли или убытке, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

### **Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те накладные расходы, которые были понесены при приведении запасов до их текущего местоположения и состояния. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

### **Авансы выданные**

Авансы выданные отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Авансы выданные классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если аванс относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма аванса 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. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам выданным, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Остатки на банковских счетах, использование которых Группой ограничено в силу договорных ограничений с третьими сторонами, включаются в состав денежных средств, за исключением случаев, когда вследствие ограничений остаток на банковском счете более не соответствует определению денежных средств. Договорные ограничения, влияющие на использование остатков на банковских счетах, раскрыты в Примечании 11. Если договорные ограничения на использование денежных средств превышают 12 месяцев после окончания отчетного периода, соответствующие суммы классифицируются как долгосрочные в отчете о финансовом положении.

### **Финансовые инструменты**

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, связанные непосредственно с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе прибыли или убытка.

### **Финансовые активы**

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

**Классификация финансовых активов.** Долговые инструменты, для которых выполняются оба условия, должны впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, относятся торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные и прочие финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

Долговые инструменты, которые соответствуют следующим условиям, оцениваются впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход («ССЧПСД»):

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

У Группы нет финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД.

По умолчанию, все остальные финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ»).

Несмотря на сказанное выше, Группа может при первоначальном признании финансового актива классифицировать его, без права последующей реклассификации следующим образом:

- принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевых инструментов в составе прочего совокупного дохода при соблюдении определенных критериев;
- классифицировать, без права последующей отмены, инвестицию в долговой инструмент, которая соответствует критериям оценки по амортизированной стоимости или ССЧПСД, как ССЧПУ, если такая классификация исключает или значительно снижает вероятность возникновения учетного несоответствия.

Группа реклассифицирует финансовые активы только в случае, когда изменяется бизнес-модель для управления портфелем активов в целом.

***Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки.*** Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода.

Для финансовых активов, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (т.е. активов, являющихся кредитно-обесцененными при первоначальном признании), эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты), исключая ожидаемые кредитные убытки на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается посредством дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, включая ожидаемые кредитные убытки, до амортизированной стоимости долгового инструмента на момент его первоначального признания.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

*(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)*

---

Амортизированная стоимость финансового инструмента представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, скорректированной с учетом оценочного резерва под убытки. Валовая балансовая стоимость финансового актива представляет собой амортизированную стоимость финансового актива до корректировки с учетом резервов под возможные убытки.

Процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки для долговых инструментов, впоследствии оцениваемых по амортизированной стоимости и по ССЧПСД. Процентный доход по финансовым активам, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива, за исключением финансовых активов, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными. Процентный доход по финансовым активам, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными, признается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если в последующие отчетные периоды кредитный риск по кредитно-обесцененным финансовым активам уменьшается настолько, что финансовый актив более не является кредитно-обесцененным, процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, Группа признает процентный доход путем применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива с момента первоначального признания. Расчет не производится на валовой основе, даже если кредитный риск по финансовым активам уменьшается настолько, что финансовый актив более не является кредитно-обесцененным. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка и включается в строку «Финансовые доходы».

**Обесценение финансовых активов.** Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по инвестициям в долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, торговой и прочей дебиторской задолженности. Сумма ожидаемых кредитных убытков должна обновляться на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, напротив, – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты.

В отношении торговой дебиторской задолженности, не содержащей компонент финансирования, активов по договорам и дебиторской задолженности по аренде Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный МСФО (IFRS) 9, для оценки резерва под убытки в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группе, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату, включая временную стоимость денег (если применимо). В случае, если Группа оценивает финансовый актив как полностью невозмещаемый, ожидаемый кредитный убыток признается в размере 100% вне зависимости от срока просрочки (Примечание 10 – Группа 2). В ином случае Группа использует матрицу оценочных резервов (Примечание 10 – Группа 1).

На конец каждого года Группа рассматривает необходимость переоценки коэффициентов расчета ожидаемых кредитных убытков в матрице оценочных резервов на основании актуализации статистики возникновения кредитных убытков в Группе.

В отношении прочих финансовых инструментов, Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Сумма резерва по дебиторской задолженности существенных клиентов и займов выданных определяется Группой индивидуально. При определении соответствующих резервов под обесценение по индивидуальным долгам для оценки ожидаемых кредитных убытков учитывается обоснованная и подтверждаемая информация о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях контрагентов, доступная на отчетную дату на индивидуальной основе, а именно: продление срока погашения долга, неблагоприятное финансовое положение должника; период просрочки платежа; начало и ход процедуры банкротства в отношении должника; компромиссное соглашение должника с кредиторами; судебные процедуры в отношении должника; результат претензионной, исковой работы в отношении должника.

Группа определяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь: внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту.

***Значительное повышение кредитного риска.*** Группа делает допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, за исключением случаев, когда Группа имеет значительную и подтверждаемую информацию, демонстрирующую иное.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

Группа использует допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск, если: (1) риск дефолта по финансовому инструменту является низким, (2) заемщик в ближайшей перспективе обладает стабильной способностью выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков, и (3) неблагоприятные изменения экономических и коммерческих условий в более отдаленной перспективе могут снизить (но не обязательно снижат) способность заемщика выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков.

Группа проводит регулярный мониторинг эффективности критериев, используемых для установления того, значительно ли увеличился кредитный риск, и пересматривает их соответствующим образом, чтобы удостовериться, что данные критерии подходят для определения значительного изменения кредитного риска до того, как сумма будет просрочена.

**Определение дефолта.** Для целей внутреннего управления кредитным риском Группа рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- нарушение заемщиком финансовых ограничительных условий по займам; или
- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Группу (не принимая во внимание залог, удерживаемый Группой).

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа, Группа считает, что дефолт наступает не позже, чем, когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Группа должна признавать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения признается в составе прибыли или убытка.

#### **Финансовые обязательства и капитал**

Долговые и долевыми финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

#### **Составные финансовые инструменты**

Компоненты конвертируемых облигаций, выпущенных Группой, классифицируются как финансовые обязательства и капитал, исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента. Опцион на конвертацию, расчеты по которому будут осуществлены только путем обмена фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество долевого инструментов, выпущенных Группой, представляет собой долевым инструментом.

На дату выпуска справедливая стоимость долгового компонента определяется с использованием рыночной процентной ставки по аналогичным неконвертируемым инструментам. Данная сумма отражается в качестве обязательства по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки до тех пор, пока она не будет прекращена в результате конвертации инструмента или наступления срока его погашения.

Опцион на конвертацию, классифицированный в качестве капитала, оценивается путем вычета стоимости долгового компонента из справедливой стоимости составного финансового инструмента в целом.

Полученная величина признается и отражается в составе капитала, и впоследствии не переоценивается. Кроме того, опцион на конвертацию, классифицированный как капитал, остается в составе капитала до момента исполнения опциона, после чего сумма, признанная в капитале, переносится на счет эмиссионного дохода. Если опцион на конвертацию не предъявляется к исполнению при погашении конвертируемой облигации, сумма, признанная в собственном капитале, переносится на счет нераспределенной прибыли. В момент конвертации или истечения срока действия опциона на конвертацию в составе прибыли и убытка не отражается каких-либо прибылей или убытков.

Затраты по сделке, связанные с выпуском конвертируемых облигаций, распределяются на долговой и долевым компоненты пропорционально распределению валовых поступлений. Затраты по сделке, связанные с долевым компонентом, признаются непосредственно в капитале. Затраты по сделке, связанные с долговым компонентом, включаются в балансовую стоимость долгового компонента и амортизируются на протяжении срока обращения конвертируемых облигаций с использованием эффективной процентной ставки.

#### **Финансовые обязательства**

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки или по ССЧПУ.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

**Финансовые обязательства категории ССЧПУ.** Финансовые обязательства классифицируются как ССЧПУ, если финансовое обязательство (i) является условным возмещением приобретателя в рамках сделки по объединению бизнесов, (ii) предназначено для торговли или (iii) классифицируется как ССЧПУ.

Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли» при выполнении одного из перечисленных ниже условий:

- принято с основной целью обратной покупки в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж;
- является производным инструментом (за исключением производного инструмента, представляющего собой договор финансовой гарантии или инструмент, определенный по усмотрению Группы в качестве инструмента хеджирования и являющийся эффективным в этом качестве).

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли, или условным возмещением приобретателя в рамках сделки по объединению бизнесов, может классифицироваться как финансовое обязательство категории ССЧПУ в момент принятия к учету при выполнении одного из перечисленных ниже условий:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае;
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых обязательств представляется внутри Группы на этой основе;
- финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать составной договор в целом как ССЧПУ.

Финансовые обязательства категории ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости, и прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка в степени, в которой они не являются частью определенных отношений хеджирования.

**Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.**

Финансовые обязательства, которые (i) не являются условным возмещением приобретателя в рамках сделки по объединению бизнесов; (ii) не предназначены для торговли; (iii) не классифицированы как ССЧПУ, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Группа учитывает кредиты и займы, обязательства по конвертируемым облигациям, обязательства по аренде и торговую и прочую кредиторскую задолженность по амортизированной стоимости.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода.

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

Происходящий между заемщиком и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями должен учитываться как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Аналогичным образом, Группа отражает в учете значительное изменение условий существующего обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового обязательства. Считается, что условия существенно отличаются, если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если изменение не является существенным, разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до изменения; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после изменения должна признаваться в качестве прибыли или убытка от изменения договорных условий в составе прочих прибылей или убытков.

#### **Уставный капитал**

Обыкновенные акции или доли участников отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций или долей, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

#### **Собственные акции**

В случае приобретения материнской компанией или ее дочерними предприятиями акций материнской компании уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, принадлежащего акционерам материнской компании, до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. Собственные акции, выкупленные у акционеров материнской компании или принадлежащие дочерним предприятиям, 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 материнской компании.

### **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 описании событий после отчетной даты.

### **Прочее распределение капитала**

Прочее распределение капитала представляет собой выплату основному акционеру за оказание управленческих услуг в рамках обычных видов деятельности.

### **Выплаты, основанные на акциях материнской компании**

Выплаты, основанные на акциях, с расчетами долевыми инструментами работникам и другим лицам учитываются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления. В справедливой стоимости не учитывается влияние нерыночных условий перехода прав.

Справедливая стоимость выплат, основанных на акциях с расчетами долевыми инструментами, определенная на дату предоставления, относится на расходы равномерно в течение срока перехода прав на основании оценки Группы количества долевого инструмента, которое в итоге будет передано. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свою оценку количества долевого инструмента, права на которые, как ожидается, будут переданы, в результате влияния нерыночных условий перехода прав. Если первоначальные оценки пересматриваются, влияние пересмотра отражается в прибыли или убытке в течение оставшегося срока перехода прав по долевым инструментам в корреспонденции со счетом резерва.

### **Налог на добавленную стоимость («НДС»)**

Налоговая база по НДС, относящемуся к выручке от реализации, определяется на более раннюю из двух дат: (а) дату получения предоплаты от клиентов или (б) дату реализации товаров или оказания услуг клиентам. 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, относящийся к операциям купли-продажи, в отношении которого не выполнены все указанные условия для возмещения, отражается в отчете о финансовом положении в составе прочей дебиторской задолженности, в то время как утвержденный входящий НДС будет подлежать возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

### **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.

Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов.

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

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. В этом случае капитализируются фактические затраты, понесенные по займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования заемных средств. Все прочие затраты по займам отражаются в прибыли или убытке по мере их возникновения.

#### **Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии признаются в прибыли или убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли или убытке затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, государственные субсидии, основным условием которых является принятие Группой обязательств по покупке, строительству или иному приобретению долгосрочных активов (включая основные средства), отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением на прибыли и убытки на систематической и рациональной основе на протяжении срока полезной службы соответствующих активов.

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, расходы или предоставленные в виде финансовой помощи вне связи с будущими издержками, относятся на доходы периода, в котором возникает право их получения.

Выгода от государственного займа по ставке процента ниже рыночной учитывается как государственная субсидия и оценивается как разница между полученными доходами и справедливой стоимостью займа на основании преобладающей рыночной процентной ставки.

#### **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.

#### **Резервы и оценочные обязательства**

Резервы и оценочные обязательства признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва или оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством.

#### **Вознаграждения работникам**

Группа признает обязательства по вознаграждению, причитающемуся сотрудникам, в части заработной платы, отпуска, оплаты больничного, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) в том периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы, в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить, без учета эффекта дисконтирования. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх страховых взносов в Социальный фонд.

#### **Признание выручки**

Группа использует единую пятиступенчатую модель признания выручки на основании МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», которая применима ко всем договорам с покупателями, основанным на передаче контроля на товары и услуги.

Этап 1. Идентифицировать договор

Этап 2. Идентифицировать обязанности к исполнению

Этап 3. Определить цену сделки

Этап 4. Распределить цену сделки на обязательства к исполнению

Этап 5. Признать выручку

Группа признает выручку от продажи фармацевтических препаратов собственного производства и продукции сторонних производителей, а также прочую выручку. Прочая выручка включает выручку от следующих видов деятельности:

- оказание услуг контрактного производства фармацевтической продукции;
- выполнение научных исследований и разработок;
- продажа оборудования для маркировки фармацевтической продукции.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

Выручка от продажи фармацевтической продукции и оборудования, а также выручка по договорам на оказание услуг контрактного производства признается на момент перехода контроля к покупателю, что происходит в момент отгрузки товаров Группой. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения. При реализации продукции через агентов выручка признается Группой в момент перехода контроля к конечному покупателю. При этом Группа также отражает вознаграждение, уплачиваемое агенту, в составе затрат.

Руководство Группы пришло к выводу, что данная выручка соответствует модели признания в определенный момент времени и не выявило наличия отдельных существенных обязанностей к исполнению, на которые следует распределять цену сделки.

В результате выполнения Группой своих обязательств по договорам на выполнение научных исследований и разработок создается актив, обладающий специфичными характеристиками и использование которого в альтернативных целях существенно ограничено. Выручка признается в течение периода на основе метода оценки степени полноты выполнения обязанности к исполнению.

Выручка отражается за вычетом НДС и финансовых премий (бонусов), предоставляемых Группой своим покупателям.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Согласно стандартным договорным условиям Группы покупатели могут вернуть товары со скрытыми недостатками качества в течение срока годности товара. На основании анализа накопленных исторических данных Группы было выявлено, что величина возвратов незначительна. Руководство Группы приняло решение не признавать корректировку выручки и права на актив в отношении товаров, ожидаемых к возврату.

Группа предоставляет покупателям вознаграждение за продвижение продукции, а также финансовую премию за выполнение целевых показателей (объем закупок, погашение дебиторской задолженности и др.). Размер таких вознаграждений определяется на основании выполнения различных коммерческих договоренностей, в том числе достижения целевых объемов продаж в течение определенного периода.

Группа использует упрощение практического характера, предусмотренное МСФО (IFRS) 15, и не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора Группа ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени предоставления финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.



#### 4. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

##### Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Группа применила следующие поправки к МСФО, выпущенные Советом по МСФО, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на информацию или показатели данной консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — «Отсутствие возможности обмена валют»	Группа впервые применила поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки устанавливают порядок определения возможности обмена одной валюты на другую, а также регламентируют определение текущего обменного курса, когда обмен валюты невозможен.
--	---

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

На дату утверждения данной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу.

##### Стандарты, не вступившие в силу в отношении отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года

		Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
Ежегодные улучшения МСФО — Том 11	Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению МСФО (IFRS) 7» МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2026 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19	«Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 года

Руководство Группы не ожидает, что применение упомянутых выше поправок и стандартов окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в будущих периодах, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1, при этом значительная часть требований МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы МСФО (IAS) 1 были перенесены в МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7. Совет по МСФО также предусмотрел небольшие поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об определенных руководством показателях результатов деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

МСФО (IFRS) 18 предусматривает определенные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах и в настоящее время проводит оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применении положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

## **5. ВАЖНЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство использует суждения, которые оказывают значительное влияние на признанные в консолидированной финансовой отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Расчетные оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

**Профессиональные суждения**

**Контроль над акциями материнской компании Группы, переданными в обеспечение выпуска структурных облигаций.** В 2025 году специализированные финансовые общества (далее – «СФО») осуществляли размещение структурных облигаций, базовым активом по которым являются акции материнской компании Группы. Группа передает СФО акции материнской компании Группы по договорам купли-продажи и одновременно заключает с ними опционные соглашения, устанавливающие права сторон на совершение определенных сделок с акциями при достижении рыночной ценой за одну акцию установленных границ (Примечание 16). Группа анализирует соглашения с СФО, условия выпуска структурных облигаций, а также нормы действующего законодательства, регулирующего операции на финансовых рынках, чтобы определить, переходит ли контроль над акциями материнской компании Группы держателям структурных облигаций. Группа пришла к выводу, что контроль остается у Группы, поскольку опционные соглашения ограничивают возможность держателей облигаций использовать свои полномочия для влияния на величину доходов инвестора, и соответственно, передача акций материнской компании Группы в рамках договоров с СФО не учитывается как выбытие акций.

**Признание выручки.** Некоторые договоры Группы предусматривают значительные отсрочки платежа для покупателей. На момент признания выручки существует значительное суждение руководства в отношении передачи контроля над товаром в момент его физической передачи покупателю по таким договорам, так как существенные отсрочки платежа могут быть признаком наличия консигнационных соглашений. Группа регулярно анализирует условия таких договоров на наличие в них условий консигнации, в том числе: возможность покупателя вернуть продукцию Группе при наступлении определенных условий, отсутствие безусловного обязательства у покупателя по оплате продукции или наличие иных условий, которые указывали бы на контроль над переданным товаром со стороны Группы. В отчетном периоде Группа не выявила признаков консигнационных соглашений в заключенных соглашениях с покупателями и признавала выручку от продажи продукции по таким договорам в момент физической передачи товара, за вычетом вознаграждения, выплачиваемого с целью продвижения продукции Группы, а также финансовых премий за выполнение объема продаж.

**Судебные разбирательства.** Группа применяет значительные суждения при расчете и признании резервов и условных обязательств, связанных с незавершенными судебными разбирательствами или другими неурегулированными спорами, связанными с защитой прав на интеллектуальную собственность. Суждение необходимо при определении вероятности вынесения благоприятного для Группы решения либо возникновения обязательства, а также при оценке суммы окончательного урегулирования спора. При оценке Группа руководствуется нормами действующего законодательства в области защиты прав на интеллектуальную собственность, а также актуальной арбитражной практикой в данной области. По мере поступления новой информации оценка может быть пересмотрена, что в свою очередь может существенно повлиять на финансовый результат будущих периодов.

#### Расчетные оценки

Важные расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в будущих периодах, включают следующие:

**Вознаграждения, выплачиваемые с целью продвижения продукции Группы, а также финансовые премии за выполнение объема закупок.** Группа предоставляет покупателям вознаграждения за продвижение продукции, а также финансовые премии за выполнение целевых показателей. На момент выставления счета за продажу продукции существует значительная оценка руководства в отношении размера финансовых премий и вознаграждений, которые Группа ожидает выплатить покупателям. Допущения, используемые руководством для такой оценки, регулярно корректируются в соответствии с договорными и юридическими обязательствами, историческими тенденциями и опытом прошлых лет в отношении предполагаемых рыночных условий и отражает наилучшие текущие ожидания руководства Группы.

**Оценка отложенного дохода по государственным субсидиям.** Определение отложенного дохода Группы по государственным субсидиям зависит от определенных допущений, в число которых входит выбор ставки дисконтирования будущих денежных потоков. Ставка дисконтирования определяется на основе рыночной ставки привлечения дополнительных заемных средств по состоянию на дату получения субсидии. Допущения, используемые при расчете ставки дисконтирования, считаются ключевыми источниками неопределенности в оценках, поскольку относительно малые изменения используемых допущений могут произвести значительный эффект на консолидированную финансовую отчетность Группы в следующем году. Дальнейшая информация о балансовой стоимости отложенного дохода по государственным субсидиям Группы отражена в Примечании 17.

**Резерв под ожидаемые кредитные убытки.** Группа отражает ожидаемый кредитный убыток на конец каждого отчетного периода (Примечание 10 «Торговая и прочая дебиторская задолженность» и Примечание 12 «Прочие финансовые активы»). Резерв по ожидаемым убыткам рассчитывается с использованием вероятностно-взвешенного подхода и с учетом временной стоимости денег, используя при этом наиболее полную прогнозную информацию, имеющуюся в распоряжении предприятия. Изменения в экономике, отрасли или в отдельных условиях работы с клиентами могут повлечь за собой внесение корректировок в оценку ожидаемых кредитных убытков в консолидированной финансовой отчетности.

**Выплаты, основанные на акциях материнской компании.** Оценка Группой размера выплат работникам, основанных на акциях, определяется исходя из справедливой стоимости финансовых инструментов, передаваемых работникам. Оценка производится на основании суждения в отношении волатильности базового актива в будущем, которая определяется исходя из исторических данных о рыночной стоимости акций. Будущая волатильность может существенно отличаться от ее текущей оценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

*(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)*

---

**Неопределенные позиции в отношении налога на прибыль.** Группа применяет значительное суждение при выявлении неопределенности в отношении правил расчета налога на прибыль, и в тех случаях, когда существует неопределенность, Группа отражает налоговые обязательства на основе оценки вероятного оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые необходимы для погашения этих обязательств. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. Вследствие неопределенности, связанной с такими налоговыми позициями, существует вероятность того, что при закрытии вопросов по неопределенным налоговым позициям на будущую дату, окончательные результаты могут значительно различаться. Обстоятельства и толкования могут измениться в процессе урегулирования. Кроме того, разрешение неопределенных налоговых позиций часто зависит от решений органов судебной системы как финальной инстанции в данном процессе. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

**Возмещаемость инвестиций в ассоциированные организации и займов, выданных связанным сторонам.** Руководство Группы на регулярной основе анализирует финансовое состояние и прочие факторы, которые могут свидетельствовать о возможных проблемах с возмещаемостью данных займов, и делает необходимые корректировки в случае наличия индикаторов, которые могут свидетельствовать о финансовых проблемах у связанных сторон. По состоянию на отчетную дату руководство Группы считает, что займы, выданные связанным сторонам, за исключением зарезервированных, будут возмещены в полном объеме (Примечание 12 «Прочие финансовые активы», Примечание 6 «Операции со связанными сторонами»).

**Возмещаемость затрат на разработку нематериальных активов, созданных собственными силами.** Руководство анализирует возмещаемость созданных собственными силами нематериальных активов, относящихся к затратам на разработку препаратов, исходя из оценки предполагаемых доходов и рентабельности продуктов. Изменения в допущениях, принятых руководством, в частности, касающихся сроков создания и выпуска на рынок препаратов, спроса на препараты и маржинальности продаж, могут существенно повлиять на оценку возмещаемости созданных собственными силами нематериальных активов, относящихся к разработкам. На основании проведенного анализа, руководство Группы полагает, что капитализированные затраты на разработки по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года являются полностью возмещаемыми.

**Амортизация внеоборотных активов.** Расходы на амортизацию основных средств и нематериальных активов основаны на оценочных суждениях руководства о сроках полезного использования, остаточной стоимости активов и методе начисления амортизации внеоборотных активов. Изменения конъюнктуры рынка, технологический прогресс и другие факторы могут привести к изменению оценок в отношении ожидаемых сроков полезного использования и, соответственно, расходов на амортизацию основных средств и нематериальных активов. Примечание 7 «Основные средства» и Примечание 8 «Нематериальные активы» содержат дальнейшую информацию в части амортизации основных средств и нематериальных активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

6. 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. Остатки по расчетам и сделкам между компаниями Группы были исключены при консолидации, и информация о них в данном примечании не раскрывается.

Связанные стороны Группы можно разделить на следующие категории: (а) акционеры Группы, (б) ассоциированные организации; (в) компании, находящиеся с Группой под общим контролем; (г) ключевой управленческий персонал; и (д) другие связанные стороны.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

	Характер взаимоотношений	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы (займы выданные)	Компании под общим контролем	12	136 965	90 994
Прочие финансовые активы (займы выданные)	Ключевой управленческий персонал	12	13 052	5 357
Прочие внеоборотные активы (дебиторская задолженность по финансовой аренде)	Компании под общим контролем		6 455	-
Прочие внеоборотные активы (дебиторская задолженность по финансовой аренде)	Ассоциированные организации		8 864	4 232
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (займы выданные)	Компании под общим контролем	12	(96 131)	(89 628)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (займы выданные)	Ключевой управленческий персонал	12	(4 289)	(5 357)
Кредиты и займы (займы полученные)	Компании под общим контролем	15	(2 688)	(2 688)
Кредиты и займы (займы полученные)	Акционеры Группы	15	(11 070)	(11 070)
Кредиты и займы (займы полученные)	Другие связанные стороны	15	(40 988)	(39 770)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Ассоциированные организации	10	159 035	2 239
Авансы полученные, текущие	Ассоциированные организации		(934 259)	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (торговая и прочая дебиторская задолженность)	Ассоциированные организации		(889)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Компании под общим контролем	10	690 620	759 887
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (торговая и прочая дебиторская задолженность)	Компании под общим контролем	10	(328 221)	(312 901)
Нематериальные активы (авансы, выданные на разработку НИОКР)	Компании под общим контролем	8	463	463
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Ассоциированные организации	19	(287 999)	-

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

	Характер взаимоотношений	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Компании под общим контролем	19	(15 992)	(82 151)
Прочие долгосрочные обязательства	Ассоциированные организации	18	(414 711)	(2 214 600)
Задолженность по приобретению собственных акций	Другие связанные стороны	20	-	(378 250)
Обязательства перед акционерами по прочим распределениям	Акционер Группы		(200 000)	(130 000)
Обязательства по аренде	Компании под общим контролем	7.1	(795)	(12 573)
Авансы выданные, текущие	Другие связанные стороны		17 133	16 209
Предоплата за основные средства	Другие связанные стороны		37 894	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Другие связанные стороны	19	(38)	(50)

Ниже указаны операции Группы со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Характер взаимоотношений	Примечание	2025	2024
Выручка от реализации товаров	Ассоциированные организации	24	451 889	482
Выручка от реализации товаров	Компании под общим контролем	24	141 919	175 012
Приобретение товаров и услуг	Компании под общим контролем	25	(21 030)	(20 704)
Приобретение товаров и услуг	Другие связанные стороны	26	(15 837)	(16 647)
Займы выданные	Ключевой управленческий персонал	12	(15 000)	-
Займы выданные	Компании под общим контролем	12	(46 610)	-
Займы полученные	Другие связанные стороны		-	2 000
Погашение займов полученных включая процентные расходы	Компании под общим контролем	15	-	985
Погашение займов выданных включая процентные доходы	Компании под общим контролем	12	-	8 603
Погашение займов выданных включая процентные доходы	Ключевой управленческий персонал	12	1 957	3 500
Процентные доходы от займов выданных	Ассоциированные организации	29	198 102	97 195
Процентные доходы от займов выданных	Компании под общим контролем	29	5 376	4 481
Процентные доходы от займов выданных	Ключевой управленческий персонал	29	445	426
Процентные расходы от займов полученных	Компании под общим контролем	29	-	(206)
Процентные расходы от займов полученных	Другие связанные стороны	29	(2 046)	(2 082)

**Выплаты в пользу ключевого управленческого персонала**

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы представляет собой краткосрочные выплаты и обязательства, а также расходы по долгосрочной программе мотивации и включена в состав общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в сумме 901 958 тыс. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – 308 225 тыс. рублей). Общее количество ключевых управленческих сотрудников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составило 6 человек (на 31 декабря 2024 года – 7 человек).



## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>121 607</b>	<b>1 744 961</b>	<b>1 924 064</b>	<b>40 643</b>	<b>7 235 055</b>	<b>11 066 330</b>
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>121 607</b>	<b>2 001 525</b>	<b>3 065 564</b>	<b>60 350</b>	<b>7 235 055</b>	<b>12 484 101</b>
Поступления	-	-	-	-	3 002 636	3 002 636
Перевод из одной категории в другую	-	1 701 316	1 207 252	71 815	(2 980 383)	-
Перевод из актива в форме права пользования	-	-	17 366	-	-	17 366
Выбытия	-	(455)	(19 796)	(8 648)	(3 130)	(32 029)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>121 607</b>	<b>3 702 386</b>	<b>4 270 386</b>	<b>123 517</b>	<b>7 254 178</b>	<b>15 472 074</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2024 года</b>	<b>-</b>	<b>(256 564)</b>	<b>(1 141 500)</b>	<b>(19 707)</b>	<b>-</b>	<b>(1 417 771)</b>
Амортизационные отчисления	-	(100 451)	(486 045)	(14 011)	-	(600 507)
Перевод из актива в форме права пользования	-	-	(10 095)	-	-	(10 095)
Накопленная амортизация по выбытиям	-	295	18 493	8 376	-	27 164
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года</b>	<b>-</b>	<b>(356 720)</b>	<b>(1 619 147)</b>	<b>(25 342)</b>	<b>-</b>	<b>(2 001 209)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>121 607</b>	<b>3 345 666</b>	<b>2 651 239</b>	<b>98 175</b>	<b>7 254 178</b>	<b>13 470 865</b>
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>121 607</b>	<b>3 702 386</b>	<b>4 270 386</b>	<b>123 517</b>	<b>7 254 178</b>	<b>15 472 074</b>
Поступления	-	-	-	-	3 933 213	3 933 213
Перевод из одной категории в другую	1 873	2 239 516	1 208 678	55 788	(3 505 855)	-
Перевод из актива в форме права пользования	-	-	19 578	-	-	19 578
Выбытия	-	-	(4 763)	(2 761)	(1 426)	(8 950)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>123 480</b>	<b>5 941 902</b>	<b>5 493 879</b>	<b>176 544</b>	<b>7 680 110</b>	<b>19 415 915</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2025 года</b>	<b>-</b>	<b>(356 720)</b>	<b>(1 619 147)</b>	<b>(25 342)</b>	<b>-</b>	<b>(2 001 209)</b>
Амортизационные отчисления	-	(147 693)	(632 015)	(24 068)	-	(803 776)
Перевод из актива в форме права пользования	-	-	(10 076)	-	-	(10 076)
Накопленная амортизация по выбытиям	-	-	4 757	2 761	-	7 518
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 года</b>	<b>-</b>	<b>(504 413)</b>	<b>(2 256 481)</b>	<b>(46 649)</b>	<b>-</b>	<b>(2 807 543)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>123 480</b>	<b>5 437 489</b>	<b>3 237 398</b>	<b>129 895</b>	<b>7 680 110</b>	<b>16 608 372</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

*(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)*

Сумма авансов капитального характера, отраженных по строке «Основные средства» отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составила 2 044 108 тыс. рублей и 2 634 511 тыс. рублей, соответственно.

Незавершенное строительство в основном состоит из строительства новых и модернизации действующих производственных комплексов в городе Саранск республики Мордовия.

Сумма капитализированных процентов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составила 1 278 873 тыс. рублей и 1 155 242 тыс. рублей, соответственно. Данные суммы отражены в составе «Незавершенного строительства» по строке «Основные средства». Ставка капитализации, использованная для определения разрешенной для капитализации суммы затрат по заимствованиям на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляла 17.8% и 15.5%, соответственно.

Амортизация основных средств и активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, была распределена в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

	Примечание	2025	2024
Себестоимость продаж	25	365 337	358 461
Общехозяйственные и административные расходы	27	336 221	197 297
<b>Итого расходы по амортизации</b>		<b>701 558</b>	<b>555 758</b>

Амортизационные отчисления основных средств и активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, были частично распределены на остатки готовой продукции и незавершенного производства в сумме 393 916 тыс. рублей и 204 620 тыс. рублей, соответственно.

Сумма основных средств в залоге раскрыта в Примечании 15.

#### 7.1 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует ряд активов, в том числе производственные площадки и оборудование, офисные и складские помещения, а также транспортные средства. Средний срок аренды на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет 5 лет для аренды производственных площадок и оборудования, офисных и складских помещений и 3 года для аренды транспортных средств.

# ГРУППА «ПРОМОМЕД»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования представлены ниже:

	Производствен- ные площадки и оборудование	Офисные и складские помещения	Транспорт	Итого
<b>Первоначальная стоимость на</b>				
<b>1 января 2024 года</b>	<b>47 374</b>	<b>313 508</b>	<b>206 863</b>	<b>567 745</b>
Заключение новых договоров аренды	33 816	25 590	262 324	321 730
Модификация существующих договоров аренды	(586)	17 438	(9 241)	7 611
Перевод и реклассификация	(5 870)	-	(11 497)	(17 367)
Выбытия	(6 375)	(14 409)	(103 892)	(124 676)
<b>Первоначальная стоимость на</b>				
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>68 359</b>	<b>342 127</b>	<b>344 557</b>	<b>755 043</b>
Заключение новых договоров аренды	41 997	145 999	445 438	633 434
Модификация существующих договоров аренды	29 609	22 072	1 454	53 135
Перевод и реклассификация	213	-	(19 791)	(19 578)
Выбытия	-	(20 904)	(17 231)	(38 135)
<b>Первоначальная стоимость на</b>				
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>140 178</b>	<b>489 294</b>	<b>754 427</b>	<b>1 383 899</b>
<b>Накопленная амортизация на</b>				
<b>1 января 2024 года</b>	<b>(7 056)</b>	<b>(87 165)</b>	<b>(32 512)</b>	<b>(126 733)</b>
Амортизационные отчисления	(9 748)	(65 779)	(84 344)	(159 871)
Перевод и реклассификация	2 970	-	7 125	10 095
Выбытия	1 269	4 172	20 778	26 219
<b>Накопленная амортизация на</b>				
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>(12 565)</b>	<b>(148 772)</b>	<b>(88 953)</b>	<b>(250 290)</b>
Амортизационные отчисления	(18 383)	(94 244)	(179 071)	(291 698)
Перевод и реклассификация	(213)	-	10 289	10 076
Выбытия	-	11 596	12 271	23 867
<b>Накопленная амортизация на</b>				
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>(31 161)</b>	<b>(231 420)</b>	<b>(245 464)</b>	<b>(508 045)</b>
<b>Балансовая стоимость на</b>				
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>55 794</b>	<b>193 355</b>	<b>255 604</b>	<b>504 753</b>
<b>Балансовая стоимость на</b>				
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>109 017</b>	<b>257 874</b>	<b>508 963</b>	<b>875 854</b>

Перевод и реклассификация представляют собой активы, которые использовались Группой в рамках договоров аренды с переходом права собственности по окончании срока договора. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года данные активы отражены в составе группы основных средств «Машины и оборудование».

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Изменения балансовой стоимости обязательств по аренде, имеющих у Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

	2025	2024
<b>1 января</b>	<b>529 478</b>	<b>447 246</b>
Заключение новых договоров и их модификация	661 355	305 872
Прекращение аренды	(6 549)	(93 528)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	106 672	55 373
Арендные платежи за период	(369 944)	(185 485)
<b>31 декабря</b>	<b>921 012</b>	<b>529 478</b>
Краткосрочная часть обязательств по аренде	429 046	207 185
Долгосрочная часть обязательств по аренде	491 966	322 293
<b>Обязательства по арендным платежам</b>	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Не более трех месяцев	143 508	74 515
От трех месяцев до одного года	399 333	199 491
От одного года до пяти лет	572 007	370 039
	<b>1 114 848</b>	<b>644 045</b>
Минус: будущие финансовые расходы	(193 836)	(114 567)
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>921 012</b>	<b>529 478</b>

Суммы, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	2025	2024
Амортизационные отчисления	283 018	154 895
Процентные расходы по обязательствам по аренде	106 672	55 373
Расходы, связанные с переменными арендными платежами, не включенными в оценку обязательств по аренде	29 696	15 879

Часть договоров аренды имущества, в которых Группа является арендатором, содержат переменные условия арендной платы и расходы по ним признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения. В целом переменные платежи составляют до 8 процентов от всех арендных платежей Группы. Группа ожидает, что это соотношение останется постоянным в последующие годы.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Изменения балансовой стоимости прочих нематериальных активов представлены ниже:

	Права на продукты	Товарные знаки	Отношения с клиентами	Затраты на разработки	Прочие нематериаль ные активы	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>1 148 144</b>	<b>24 990</b>	<b>61 198</b>	<b>3 117 341</b>	<b>147 669</b>	<b>4 499 342</b>
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>1 680 502</b>	<b>28 458</b>	<b>76 497</b>	<b>3 117 341</b>	<b>238 198</b>	<b>5 140 996</b>
Поступления	-	-	-	1 300 651	-	1 300 651
Перевод из одной категории в другую	791 369	2 370	-	(871 629)	77 890	-
Выбытия	(84 532)	-	-	(116 475)	(67 913)	(268 920)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>2 387 339</b>	<b>30 828</b>	<b>76 497</b>	<b>3 429 888</b>	<b>248 175</b>	<b>6 172 727</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2024 года</b>	<b>(532 358)</b>	<b>(3 468)</b>	<b>(15 299)</b>	<b>-</b>	<b>(90 529)</b>	<b>(641 654)</b>
Амортизационные отчисления	(398 665)	(4 086)	(15 299)	-	(81 884)	(499 934)
Накопленная амортизация по выбытиям	84 532	-	-	-	67 913	152 445
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(846 491)</b>	<b>(7 554)</b>	<b>(30 598)</b>	<b>-</b>	<b>(104 500)</b>	<b>(989 143)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 540 848</b>	<b>23 274</b>	<b>45 899</b>	<b>3 429 888</b>	<b>143 675</b>	<b>5 183 584</b>
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>2 387 339</b>	<b>30 828</b>	<b>76 497</b>	<b>3 429 888</b>	<b>248 175</b>	<b>6 172 727</b>
Поступления	-	-	-	1 627 420	-	1 627 420
Перевод из одной категории в другую	1 105 883	1 713	-	(1 258 612)	151 016	-
Выбытия	(164 886)	-	-	(168 663)	(84 499)	(418 048)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>3 328 336</b>	<b>32 541</b>	<b>76 497</b>	<b>3 630 033</b>	<b>314 692</b>	<b>7 382 099</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2025 года</b>	<b>(846 491)</b>	<b>(7 554)</b>	<b>(30 598)</b>	<b>-</b>	<b>(104 500)</b>	<b>(989 143)</b>
Амортизационные отчисления	(565 263)	(4 266)	(15 299)	-	(79 967)	(664 795)
Накопленная амортизация по выбытиям	164 886	-	-	-	84 499	249 385
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(1 246 868)</b>	<b>(11 820)</b>	<b>(45 897)</b>	<b>-</b>	<b>(99 968)</b>	<b>(1 404 553)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 081 468</b>	<b>20 721</b>	<b>30 600</b>	<b>3 630 033</b>	<b>214 724</b>	<b>5 977 546</b>

Затраты на разработки состоят из затрат на разработку новых лекарственных препаратов и патентуемых технологий на производство фармацевтической продукции. Руководство ожидает, что новые разработки будут выведены на рынок и начнут приносить экономические выгоды Группе в течение 2026–2030 годов.

Права на продукты являются самостоятельно созданными нематериальными активами.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Сумма авансов на разработку, отраженных по строке «Нематериальные активы» консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, составила 1 269 321 тыс. рублей и 206 551 тыс. рублей, соответственно.

#### 9. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Комплектующие и полуфабрикаты	4 645 446	3 173 871
Готовая продукция	4 500 589	1 893 211
Сырье и материалы	3 266 153	1 735 099
Незавершенное производство	563 588	371 522
Прочие материалы	170 421	219 413
Резерв под снижение стоимости до чистой цены реализации	(1 509 403)	(1 110 845)
<b>Итого запасы</b>	<b>11 636 794</b>	<b>6 282 271</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы не передавались в залог в качестве обеспечения по полученным Группой кредитам и займам.

#### 10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая дебиторская задолженность в основном состоит из задолженности оптовых покупателей.

Торговая дебиторская задолженность по договорам, условиями которых период между передачей товара покупателю и оплатой покупателем товара превышает один год, признается по амортизированной стоимости с учетом влияния значительного компонента финансирования. В качестве эффективной процентной ставки Группа использует средневзвешенную процентную ставку по данным статистики Центрального банка РФ, которая начислялась в момент признания дебиторской задолженности, по займам, выданным коммерческим предприятиям со сходными условиями. Руководство считает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	23 447 981	17 835 589
Прочая дебиторская задолженность	80 609	19 211
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 224 034)	(2 542 334)
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>21 304 556</b>	<b>15 312 466</b>
НДС к возмещению	83 506	97 832
Акцизы к вычету	75 459	-
Дебиторская задолженность по прочим налогам	860 294	732 757
<b>Итого нефинансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>1 019 259</b>	<b>830 589</b>
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность:</b>	<b>22 323 815</b>	<b>16 143 055</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

В рамках консервативного подхода и основываясь на предыдущем опыте, Группа признала резерв под убытки в размере 100% дебиторской задолженности, просроченной больше, чем на 365 дней. В представленной ниже таблице указан профиль рисков торговой дебиторской задолженности на основе матрицы оценочных резервов Группы.

31 декабря 2025 года	Количество дней просроченной торговой дебиторской задолженности			
	Текущая-180	181-365	>365	Итого
<b>Группа 1</b>				
Коэффициент кредитных убытков	6%	26%	100%	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22 013 680	812 763	702 147	23 528 590
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 287 578)	(234 309)	(702 147)	(2 224 034)
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>Количество дней просроченной торговой дебиторской задолженности</b>			
	<b>Текущая-180</b>	<b>181-365</b>	<b>&gt;365</b>	<b>Итого</b>
<b>Группа 1</b>				
Коэффициент кредитных убытков	10%	24%	100%	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16 144 784	969 558	740 208	17 854 550
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 566 889)	(234 987)	(740 208)	(2 542 084)
<b>Группа 2</b>				
Коэффициент кредитных убытков	100%	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	250	-	-	250
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(250)	-	-	(250)

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки торговой и прочей дебиторской задолженности представлены следующим образом:

	2025	2024
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января</b>	<b>(2 542 334)</b>	<b>(2 027 088)</b>
Использование резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение года	-	12 649
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, восстановленный в течение года	454 937	179 349
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, созданный в течение года	(136 637)	(707 244)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря</b>	<b>(2 224 034)</b>	<b>(2 542 334)</b>

Авансы, выданные Группой в рамках операционной деятельности, представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и включают авансы поставщикам активных фармацевтических субстанций, предоплаты по услугам переработки при контрактном производстве на сторонних производственных мощностях, а также депозиты, размещенные на таможне в счет будущих поставок оборудования, сырья и материалов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Деньги в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	1 001 495	3 528 678
Банковские депозиты в рублях	3 200 000	553 200
Деньги в кассе и остатки на банковских счетах в прочей валюте	4 080	184
Остатки денежных средств на банковских счетах в долларах США	-	41
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4 205 575</b>	<b>4 082 103</b>

На 31 декабря 2025 года банковские депозиты в рублях были размещены под процентную ставку 16% годовых (на 31 декабря 2024 года – 16-22.15% годовых).

Денежные средства и остатки на банковских счетах включают в себя средства, полученные по договорам целевого займа, которые могут быть использованы исключительно для финансирования работ по согласованному с займодавцем проекту увеличения производственных мощностей основной производственной площадки Группы в размере 18 122 тыс. рублей на 31 декабря 2025 года (34 687 тыс. рублей на 31 декабря 2024 года). Денежные средства, полученные по договорам целевого займа, учитываются Группой на отдельных банковских счетах. Выполнение договорного ограничения на использование данных денежных средств подлежит регулярному контролю со стороны займодавца.

Денежные средства и остатки на банковских счетах включают в себя средства на специальном счете, которые могут быть использованы исключительно для расчетов по соглашению с внешними контрагентами в рамках проведения исследовательской деятельности Группы в сумме 750 122 тыс. рублей на 31 декабря 2025 года (1 550 000 тыс. рублей на 31 декабря 2024 года).

Все остатки денежных средств на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. Анализ кредитного качества остатков на банковских счетах представлен следующим образом:<sup>1</sup>

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинг AAA(RU)	4 184 628	3 406 672
Рейтинг AA+(RU)	14 819	657 912
Рейтинг A+(RU)	2 175	-
Рейтинг A-(RU)	1 258	626
Рейтинг AA(RU)	777	-
Рейтинг A(RU)	448	812
Рейтинг BBB+(RU)	379	242
Без рейтинга	1 091	15 839
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4 205 575</b>	<b>4 082 103</b>

Денежные средства в кассе составили 8 тыс. рублей на 31 декабря 2025 года и 21 тыс. рублей на 31 декабря 2024 года.

<sup>1</sup> На основе кредитных рейтингов российского аналитического кредитного рейтингового агентства АКРА. Все банки являются крупнейшими банками России.



## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 12. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Долгосрочные прочие финансовые активы составили:

	% ставка на 31 декабря 2025 года	Срок погашения на 31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы, выданные юридическим лицам	10%	2028	39 467	-
Долгосрочные займы, выданные физическим лицам	2%-20%	2027-2030	27 648	8 702
Вложения в капитал сторонних компаний			3 563	3 563
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки			(1 960)	(3 742)
<b>Итого долгосрочные прочие финансовые активы</b>			<b>68 718</b>	<b>8 523</b>

Краткосрочные прочие финансовые активы составили:

	% ставка на 31 декабря 2025 года	Срок погашения на 31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в ценные бумаги по сделкам РЕПО	15.5%-15.8%	2026	311 184	-
Краткосрочные займы, выданные юридическим лицам	5%-17%	2026	208 848	189 536
Краткосрочные займы, выданные физическим лицам	6%-9%	2026	32 646	28 634
Прочие краткосрочные финансовые вложения		2026	31 512	31 512
Резерв под ожидаемые кредитные убытки			(272 354)	(149 682)
<b>Итого краткосрочные прочие финансовые активы:</b>			<b>311 836</b>	<b>100 000</b>

В представленной ниже таблице указано движение ожидаемых кредитных убытков, признанных в отношении соответствующих финансовых активов:

	2025	2024
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января</b>	<b>(153 424)</b>	<b>(170 731)</b>
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение года	1 944	23 948
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, созданный в течение года	(122 834)	(6 641)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря</b>	<b>(274 314)</b>	<b>(153 424)</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Руководство считает, что справедливая стоимость прочих финансовых активов существенно не отличается от балансовой стоимости.

Группа удерживает долговые обязательства, займы связанным и третьим сторонам в рамках бизнес-модели, целью которой является получение денежных потоков по договору, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов по ней. Таким образом, все такие финансовые активы классифицированы по амортизированной стоимости.

Информация о займах, выданных связанным сторонам, и размер соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки, приведены в Примечании 6.

## 13. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

### Уставный капитал

Уставный капитал Группы состоит из уставного капитала ПАО «ПРОМОМЕД», на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года состоящего из 212 500 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль. Уставный капитал полностью оплачен акционерами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года доли участия в капитале материнской компании Группы распределены следующим образом.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Физическое лицо	87.67%	87.67%
Прочие акционеры	10.58%	6.68%
Собственные акции, удерживаемые Группой	1.75%	5.65%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Собственные акции

15 марта 2024 года Группа завершила сделку по приобретению 77.94% доли участия в ООО «Промомед Холдингс». На момент приобретения ООО «Промомед Холдингс» являлось владельцем 100% акций «Промомед Холдингс (Сайпрус) Лимитед». Целью сделки является выкуп 6% акций ПАО «ПРОМОМЕД», принадлежащих «Промомед Холдингс (Сайпрус) Лимитед». Стоимость сделки составила 928 250 тыс. рублей. 28 марта 2025 года Группа полностью погасила задолженность по сделке. Приобретение было отражено по справедливой стоимости в консолидированном отчете об изменениях капитала по строке «Собственные акции, приобретенные в течение года» за вычетом задолженности по займу от ООО «Промомед Холдингс», в размере 14 598 тыс. рублей и суммы задатка в размере 50 000 тыс. рублей, уплаченного в 2023 году. Неконтролирующая доля участия, относящаяся к объекту инвестиций, признанная на дату приобретения, составила 262 775 тыс. рублей.

14 июля 2025 года ООО «Промомед Холдингс» передало принадлежащие ей 12 000 000 обыкновенных акций материнской компании Группы для включения в состав имущества закрытого паевого инвестиционного фонда (далее – «ЗПИФ») в целях оплаты инвестиционных паев фонда.

Часть акций была далее передана ЗПИФ по договорам купли-продажи в адрес ООО «Специализированное финансовое общество КАДМИЙ КРЕДИТ» (далее – «СФО КАДМИЙ КРЕДИТ») и ООО «Специализированное финансовое общество ВОЛХОНКА ИНВЕСТ» (далее – «СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ») в целях обеспечения сделок по выпуску структурных облигаций, для которых они являются базовым активом. При этом Группа сохранила контроль над данными акциями.

#### **Эмиссионный доход**

12 июля 2024 года ПАО «ПРОМОМЕД» провело первичное публичное предложение 12 500 000 обыкновенных акций, выпущенных в рамках дополнительной эмиссии в июне 2024 года, с листингом на Московской бирже. Цена одной акции составила 400 рублей. В результате проведенного размещения Группа привлекла 5 000 000 тыс. рублей. Затраты по сделкам, связанным с первичным размещением, составили 435 078 тыс. рублей.

#### **Резерв по выплатам на основе акций**

В рамках стратегии Группы по поощрению и удержанию сотрудников с 1 августа 2024 года в Группе действует программа долгосрочной мотивации, вознаграждения по которой производятся на основе акций.

Участникам предоставляется право на приобретение определенного процента от общего количества акций, предусмотренного для каждого участника, по заранее оговоренной фиксированной цене (с дисконтом к цене размещения акций в ходе IPO) в течение последующих четырех лет с момента начала действия программы на ежегодной основе, при соблюдении условий программы. Для расчетов в рамках программы используются ранее выпущенные акции материнской компании Группы.

Изменение справедливой стоимости учитывается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере оказания услуг работниками-участниками программы до момента погашения обязательства. Справедливая стоимость вознаграждения определяется на базе наблюдаемой рыночной цены обыкновенных акций материнской компании Группы.

Группа отразила расходы в размере 134 030 тыс. рублей и 82 725 тыс. рублей по операциям, связанным с выплатами, основанными на акциях, в 2025 и 2024 годах, соответственно.

#### **Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

Для расчета разводненной прибыли на акцию Группа корректирует прибыль, приходящуюся на долю держателей обыкновенных акций материнской компании Группы, а также средневзвешенное количество акций в обращении с учетом влияния всех разводняющих потенциальных обыкновенных акций.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Ниже представлен расчет прибыли на акцию за 2025 и 2024 годы:

Прибыль	2025	2024
Прибыль, использованная для расчета базовой прибыли на акцию, являющаяся чистой прибылью, относящейся к акционерам материнской компании	7 039 362	2 856 964
Эффект разводняющих потенциальных обыкновенных акций:		
Проценты по конвертируемым облигациям (за вычетом налогов)	-	-
Прибыль, использованная для расчета разводненной прибыли на акцию	7 039 362	2 856 964

	2025	2024
<b>Количество акций</b>		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой прибыли на акцию	199 649	195 411
Эффект разводняющих потенциальных обыкновенных акций		
Конвертируемые облигации <sup>2</sup>	-	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета разводненной прибыли на акцию	203 907	195 411

	2025	2024
Базовая	35.26	14.62
Разводненная	35.26	14.62

#### Неконтролирующие доли участия

Неконтролирующие доли участия на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

- 10% в уставном капитале ООО «Промарк» на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно;
- 50.44% и 49% в уставном капитале ООО «Берахим» на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно;
- 22.06% в уставном капитале ООО «Промомед Холдингс» на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно;
- 31.98% и 30% в уставном капитале ООО «ПРОМОМЕД – Здоровье животных» на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно;
- 2.83% в уставном капитале ООО «Миракл Фарм» на 31 декабря 2025 года;
- 2.83% в акционерном капитале АО «Биохимик» на 31 декабря 2025 года;
- 21.92% в имуществе ЗПИФ «Смарагд» на 31 декабря 2025 года.

<sup>2</sup> В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, конвертируемые облигации оказали антиразводняющий эффект и были исключены из расчета разводненной прибыли на акцию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

**Дивиденды и прочее распределение капитала в пользу собственников**

В течение 2025 и 2024 годов Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В 2025 году Группа осуществила прочее распределение капитала в пользу собственников в размере 473 243 тыс. рублей с учетом восстановления ранее признанного оценочного обязательства. В 2024 году Группа осуществила прочее распределение капитала в пользу собственников в размере 13 753 тыс. рублей.

**14. АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

В марте 2023 года Группа инвестировала в капитал ООО «АРТСЕЛЛЕНС», основным направлением деятельности которого является производство лекарственных препаратов и материалов, применяемых в медицинских целях. Основным регионом деятельности является Российская Федерация.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группе принадлежит 49% в капитале данной организации. Группа может оказывать существенное влияние на ее финансовую и операционную деятельность, но не имеет возможности единолично принимать ключевые управленческие решения. Руководство Группы оценивает данную инвестицию как вложение в ассоциированное предприятие, учитываемое по методу долевого участия.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость доли Группы в ассоциированной организации включает задолженность по долгосрочным займам, выданным Группой данной организации, урегулирование которых не ожидается в обозримом будущем.

В приведенной ниже таблице представлена сверка обобщенной финансовой информации ассоциированной организации с балансовой стоимостью доли Группы в этой организации.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные активы	6 720 046	4 450 944
Оборотные активы	1 632 278	892 903
Долгосрочные обязательства	(8 582 144)	(5 563 588)
Краткосрочные обязательства	(800 165)	(36 026)
Дополнительный взнос в добавочный капитал других участников	(50 000)	(50 000)
<b>Итого идентифицируемые чистые обязательства</b>	<b>(1 079 985)</b>	<b>(305 767)</b>
Доля Группы в ассоциированной организации	49%	49%
Доля Группы в идентифицируемых чистых обязательствах	(529 193)	(149 826)
Первоначальная стоимость доли Группы в ассоциированной организации	3 962 926	2 319 866
Нереализованная прибыль	(65 207)	-
<b>Балансовая стоимость доли Группы в ассоциированной организации</b>	<b>3 368 526</b>	<b>2 170 040</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Доля Группы в прибыли ассоциированной организации, учтенная по методу долевого участия, приведена ниже:

	2025	2024
Чистый убыток и прочий совокупный доход	(774 219)	(246 384)
Корректировка на процентные расходы по займам, полученным от Группы	388 435	190 579
Корректировка на нереализованную прибыль по операциям с Группой	(88 415)	-
Доля Группы в ассоциированной организации	49%	49%
<b>Доля Группы в чистом убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(232 357)</b>	<b>(27 344)</b>

## 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года	
	Номинальная процентная ставка	ЭПС	Срок погашения	Кратко-срочные	Долго-срочные	Кратко-срочные
	Ключевая ставка					
Банковские кредиты	ЦБ РФ+2%-3.45%	18.33 %	2026-2027	8 741 846	5 721 150	787 273
Облигации	12.05%-18.8%	15.95 %	2026-2027	3 550 141	4 983 710	2 704 072
Прочие кредиты и займы	1%-31.8%	7.46 %	2026-2030	1 563 636	1 345 489	207 374
<b>Итого кредиты и займы</b>				<b>13 855 623</b>	<b>12 050 349</b>	<b>3 698 719</b>

ЭПС представляет собой эффективную процентную ставку по кредитам и займам, не погашенным на конец года.

Условия и сроки выдачи кредитов и займов были следующими:

### Краткосрочные кредиты и займы полученные

По амортизированной стоимости, номинированные в рублях	31 декабря 2025 года		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Номинальные процентные ставки	Срок погашения		
	Ключевая ставка ЦБ			
ПАО «Сбербанк»	РФ+2%-3.45%	2026	4 211 576	23 105
	12.05-Ключевая ставка ЦБ РФ+2%	2026	3 550 141	2 704 072
	Ключевая ставка ЦБ			
Международный банк экономического сотрудничества	РФ+2.8%-ЦБ РФ+3.5%	2026	1 516 091	-
ПАО Банк ВТБ	Ключевая ставка ЦБ РФ+2.15%	2026	1 200 000	-
Росбанк филиал Акционерного общества «ТБанк»	17.65%-19.2%	2026	1 096 173	-
	Ключевая ставка ЦБ			
РОСЭКСИМБАНК АО	РФ+2.75%	-	-	759 168
ООО «Вента-Строй»	20.02 %	2026	856 530	82 352
АЛЬФА-БАНК АО	16.77%	2026	614 755	-
Целевые займы федерального и региональных Фондов развития промышленности	1%	2026	606 552	63 057
	Ключевая ставка ЦБ			
БАНК УРАЛСИБ ПАО	РФ+2.5%	2026	103 250	-
Прочие кредиты и займы	7%-31.8%	2026	100 555	66 965
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>			<b>13 855 623</b>	<b>3 698 719</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### Долгосрочные кредиты и займы полученные

По амортизированной стоимости, номиналированные в рублях	31 декабря 2025 года		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Номинальные процентные ставки	Срок погашения		
Облигации	Ключевая ставка ЦБ			
	РФ+2.8%	2027	4 983 710	3 497 621
ПАО «Сбербанк»	Ключевая ставка ЦБ			
	РФ+2%-3.45%	2027	3 921 150	7 918 444
ПАО Банк ВТБ	Ключевая ставка ЦБ			
	РФ+2.15%	2027	1 800 000	3 000 000
Целевые займы федерального и региональных Фондов развития промышленности	1%; 5%	2027-2030	1 292 367	1 660 807
ООО «Вента-Строй»	20.02 %	-	-	676 263
Прочие кредиты и займы	7%-29.47%	2027	53 122	5 300
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>			<b>12 050 349</b>	<b>16 758 435</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года доля кредитов и займов, номинированных в иностранной валюте, в общей сумме задолженности по кредитам и займам составляет менее 0.1% (Примечание 32.1).

15 июля 2025 года Группа разместила облигации в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей. 27 марта 2023 года Группа разместила облигации в количестве 3 500 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей. 18 августа 2022 года Группа разместила облигации в количестве 2 500 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей. 22 августа 2025 года Группа полностью погасила задолженность по облигациям, размещенным 18 августа 2022 года.

10 июня 2025 года Группа заключила кредитное соглашение с Международным банком экономического сотрудничества, действующее до 10 июня 2027 года. Полученные денежные средства могут быть использованы исключительно для финансирования расходов Группы по закупке материалов, а также оплате работ и услуг. Кредит предоставляется траншами с максимальным сроком не более 12 месяцев с даты предоставления. 17 ноября 2025 года было подписано дополнительное соглашение, увеличивающее лимит задолженности до 3 000 000 тыс. рублей и срок полного погашения до 17 ноября 2028 года. На 31 декабря 2025 года транши, полученные Группой, предусматривают уплату процентов по ставке в размере ключевой ставки, увеличенной на 2.6%.

10 июня 2025 года Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии с ПАО «Сбербанк» с лимитом задолженности 3 900 000 тыс. рублей и подлежащей полному погашению не позднее 10 июня 2028 года. Для каждой кредитной сделки в рамках кредитной линии устанавливается индивидуальный размер плавающей процентной ставки. Максимальная плавающая процентная ставка определена в размере ключевой ставки, увеличенной на 4.5%. 10 ноября 2025 года было подписано дополнительное соглашение об увеличении общего лимита задолженности по всем кредитным договорам с ПАО «Сбербанк» до 13 800 000 тыс. рублей со сроком полного погашения 8 декабря 2028 года. В отношении всех кредитных договоров с ПАО «Сбербанк» заключены опционы на процентную ставку, в соответствии с которыми при достижении ключевой ставкой установленного максимального или минимального барьерного значения у сторон возникает обязательство по оплате разницы между фактической ставкой и барьерным значением.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

22 июля 2025 года Группа привлекла 48 070 тыс. рублей по договору целевого займа с Фондом развития промышленности Республики Мордовия для финансирования инвестиционных затрат по строительству основных средств. Срок возврата займа – 23 июля 2030 года; процентная ставка установлена в размере 5% годовых.

1 августа 2025 года Группа заключила рамочный договор о предоставлении кредитов двум компаниям Группы с Акционерным обществом «ТБанк». Кредит предоставляется траншами с максимальным сроком не более 12 месяцев с даты предоставления. Лимит задолженности по договору составляет 1 500 000 тыс. рублей для каждого из заемщиков. Срок полного погашения до 1 августа 2027 года. Для каждого транша в рамках кредитного договора устанавливается индивидуальный размер процентной ставки.

7 октября 2025 года Группа заключила договор об открытии кредитной линии с АО АЛЬФА-БАНК с лимитом задолженности 2 000 000 тыс. рублей и сроком до 30 декабря 2030 года. Транши предоставляются на срок не более 12 месяцев каждый. Для каждого транша в рамках кредитной линии устанавливается индивидуальный размер плавающей процентной ставки. Максимальная плавающая процентная ставка определена в размере не более 30%, либо не более ключевой ставки, увеличенной на 5%.

22 декабря 2025 года Группа заключила договоры об открытии кредитных линий для двух компаний Группы с ПАО «БАНК УРАЛСИБ» с лимитом задолженности 2 500 000 тыс. рублей каждая. Транши предоставляются на срок не более 366 дней каждый. Для каждого транша в рамках кредитной линии устанавливается индивидуальный размер плавающей процентной ставки. Максимальная плавающая процентная ставка определена в размере ключевой ставки, увеличенной на 7%.

29 февраля 2024 года, 27 марта 2024 года и 24 апреля 2024 года Группа заключила соглашения на открытие кредитных линий с ПАО Банк ВТБ. Лимит задолженности по каждой из них составляет 1 000 000 тыс. рублей и подлежит полному погашению не позднее чем через 1 065 дней с даты соглашений. 25 октября 2025 года подписаны дополнительные соглашения устанавливающие процентные ставки в размере ключевой ставки, увеличенной на 2.15%.

24 октября 2024 года Группа заключила соглашение на открытие кредитной линии с АО РОСЭКСИМБАНК. Полученные денежные средства могут быть использованы исключительно для финансирования расходов Группы по импортным контрактам. Лимит задолженности по кредитной линии составляет 1 300 000 тыс. рублей. На 31 декабря 2024 года все транши, полученные Группой, имеют срок погашения равный 180 дням с даты выдачи транша и предусматривают уплату процентов по ставке в размере ключевой ставки, уменьшенной на 3.5%. На 31 декабря 2025 года задолженность по кредитной линии полностью погашена.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года банковские кредиты были обеспечены залогами основных средств и ипотекой недвижимости с балансовой стоимостью 7 816 820 тыс. рублей и 3 818 681 тыс. рублей, соответственно.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акции компаний Группы не являлись предметом залога по привлеченным кредитам и займам.



## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### Сверка обязательств по финансовой деятельности

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

	1 января 2025 года	Посту- пления	Выплаты	Проценты уплаченные	Неденежные поступления		31 декабря 2025 года
					Финан- совые расходы	Прочие	
Обязательства по аренде	529 478	-	(263 272)	(106 672)	106 672	654 806	921 012
Кредиты и займы	20 457 154	13 900 051	(9 304 081)	(3 974 863)	4 225 500	602 211	25 905 972
Прочие краткосрочные обязательства	1 837 033	1 900 000	(1 900 000)	(390 764)	450 826	-	1 897 095
Обязательства по конвертируемым облигациям	-	2 845 739	-	-	340 737	(661 089)	2 525 387

	1 января 2024 года	Посту- пления	Выплаты	Проценты уплаченные	Неденежные поступления		31 декабря 2024 года
					Финан- совые расходы	Прочие	
Обязательства по аренде	447 246	-	(130 112)	(55 373)	55 373	212 344	529 478
Кредиты и займы	16 208 375	5 087 369	(1 040 173)	(2 677 682)	2 900 941	(21 676)	20 457 154
Прочие краткосрочные обязательства	-	1 748 880	-	(107 836)	195 989	-	1 837 033

Прочие неденежные поступления представлены заключением новых договоров аренды и досрочным расторжением действующих договоров аренды, увеличением займов в обмен на принятие стороной, предоставляющей финансирование, торговой кредиторской задолженности и изменениями в долевого компоненте конвертируемых облигаций.

#### Доступные кредитные ресурсы

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма неиспользованных кредитных ресурсов Группы по заключенным кредитным договорам составила 17 180 346 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма неиспользованных кредитных ресурсов составила 2 530 116 тыс. рублей.

#### Ограничительные условия кредитных договоров

Ряд кредитных договоров накладывает обязательства по соблюдению определенных ограничительных условий как на компании Группы по отдельности, так и на Группу в целом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа выполняла все ограничительные условия по договорам облигационных займов и кредитным договорам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа нарушила ряд ограничительных условий по кредитным договорам и получила документы до отчетной даты, подтверждающие отказ банков от требования досрочного погашения обязательств.

**16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КОНВЕРТИРУЕМЫМ ОБЛИГАЦИЯМ**

28 апреля 2025 года СФО КАДМИЙ КРЕДИТ разместило структурные облигации с плановым погашением 30 апреля 2026 года, базовым активом по которым являются обыкновенные акции материнской компании Группы (стоимость облигаций рассчитана исходя из 60 обыкновенных акций на одну облигацию). Объем привлеченных средств составил 1 607 616 тыс. рублей при цене размещения 25 119 рублей за облигацию, исходя из средневзвешенной стоимости акций по итогам основных торгов на Московской бирже 24 апреля 2025 года. Купонный доход в размере 0.0000001% годовых выплачивается в дату погашения облигаций.

Одновременно с этим Группа заключила с СФО КАДМИЙ КРЕДИТ опцион на покупку переданных по договору купли-продажи акций, который предоставляет Группе право приобрести у СФО КАДМИЙ КРЕДИТ все или часть акций по средневзвешенной цене акции на торгах Московской биржи за период с 20 апреля 2026 года по 24 апреля 2026 года, но не свыше 669.84 рублей за одну акцию. Опцион не может быть исполнен, если средневзвешенная цена будет равна или менее 418.65 рублей за одну акцию. Дата истечения срока опциона – 27 апреля 2026 года.

В зависимости от реализации Группой своих прав по опциону на покупку акций структурные облигации будут погашены акциями материнской компании Группы либо денежными средствами исходя из средневзвешенной цены акции материнской компании Группы на торгах Московской биржи за период с 20 апреля 2026 года по 24 апреля 2026 года.

8 августа 2025 года СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ разместило структурные облигации с плановым погашением 5 августа 2027 года, базовым активом по которым являются обыкновенные акции материнской компании Группы (стоимость облигаций рассчитана исходя из 55 обыкновенных акций на одну облигацию). Объем привлеченных средств составил 1 720 486 тыс. рублей при цене размещения 22 649 рублей за облигацию, исходя из средневзвешенной стоимости акций в размере 411.8 рублей за одну акцию по итогам основных торгов на Московской бирже с 15 июля 2025 года по 5 августа 2025 года. Купонный доход в размере 0.0000001% годовых выплачивается в дату погашения облигаций.

Одновременно с этим Группа заключила с СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ опцион пут на продажу переданных по договору купли-продажи акций, который предоставляет СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ право продать Группе все или часть акций по цене акции на дату размещения структурных облигаций, если средневзвешенная стоимость акций по итогам основных торгов на Московской бирже с 21 июня 2027 года по 12 июля 2027 будет меньше или равна цене акции на дату размещения структурных облигаций.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Чистые поступления, полученные от выпуска конвертируемых облигаций, были разделены между элементом финансового обязательства и компонентом капитала, следующим образом:

	2025
Поступления от выпуска конвертируемых облигаций	3 328 102
Затраты по сделке	(482 363)
<b>Чистые поступления от выпуска конвертируемых облигаций</b>	<b>2 845 739</b>
Компонент капитала	786 864
Затраты по сделке, связанные с компонентом капитала	(125 775)
<b>Сумма, классифицированная как капитал</b>	<b>661 089</b>
Компонент обязательства на дату выпуска (за вычетом затрат по сделке)	2 184 650
Начисленные проценты (с использованием эффективной процентной ставки)	340 737
Выплаченные проценты	-
<b>Балансовая стоимость компонента обязательства на 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 525 387</b>

При этом справедливая стоимость встроенного опциона на конвертацию финансового обязательства в капитал материнской компании Группы на отчетную дату является несущественной.

## 17. ОТЛОЖЕННЫЙ ДОХОД ПО ГОСУДАРСТВЕННЫМ СУБСИДИЯМ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на создание основных средств	605 624	595 315
<b>Итого отложенный доход по государственным субсидиям</b>	<b>605 624</b>	<b>595 315</b>
Краткосрочные обязательства	7 403	5 931
Долгосрочные обязательства	598 221	589 384

Отложенный доход возникает по расходам на создание основных средств по субсидированному займу Федерального Фонда развития промышленности, полученному 26 сентября 2022 года, и займам Фонда развития промышленности Республики Мордовия, полученным 10 сентября 2025 года и 26 декабря 2023 года, соответственно (Примечание 15).

Доход зачитывается против затрат на амортизацию основных средств и признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока полезного использования соответствующего актива. Сумма государственной субсидии, признанная в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как компенсация затрат на строительство основных средств за 2025 год, составила 5 504 тыс. рублей (за 2024 год – 3 657 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года субсидии не содержали каких-либо невыполненных условий или других непредвиденных обстоятельств. Денежные средства, предоставленные в рамках целевых займов по субсидированной ставке для финансирования затрат по строительству основных средств, представляют собой средства с ограничениями в использовании (Примечание 11).

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 18. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие долгосрочные обязательства Группы представлены обязательствами по договорам с внешними контрагентами на проведение научных исследований, если по оценке Группы период между оплатой заказчиком услуги и моментом исполнения Группой обязанностей по договорам составляет более одного года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе прочих долгосрочных обязательств отражены авансы, полученные Группой по договорам со сроком исполнения не ранее 2027 года, в сумме 414 711 тыс. рублей. По оценке Группы в договорах отсутствует значительный компонент финансирования, поскольку нет разницы между суммой полученного возмещения и «денежной» оценкой стоимости оказанных услуг в момент исполнения Группой обязанностей по договорам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года прочие долгосрочные обязательства Группы составляли 2 214 600 тыс. рублей.

#### 19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	4 779 966	2 478 574
Кредиторская задолженность по капитальным вложениям	349 658	156 951
Прочие обязательства	17 727	11 679
<b>Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>5 147 351</b>	<b>2 647 204</b>
Авансы полученные	1 128 918	252 752
Начисленные расходы по выплате вознаграждения персоналу	461 589	158 196
Начисленные обязательства по отпускам	373 079	247 131
Задолженность по социальным взносам	361 399	224 948
Обязательства по оплате труда, текущие	89 305	68 024
<b>Итого нефинансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>2 414 290</b>	<b>951 051</b>
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>7 561 641</b>	<b>3 598 255</b>

Торговая кредиторская задолженность и прочие обязательства, в основном, включают суммы, оставшиеся непогашенными по торговым закупкам и текущим коммерческим затратам.

По мнению руководства, балансовая стоимость торговой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИЯМ С СОБСТВЕННИКАМИ

Обязательства по операциям с собственниками включают задолженность, возникшую по операциям, связанным с финансовой деятельностью, результаты которых отражаются в соответствующих строках консолидированного отчета об изменениях капитала.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства перед собственниками по прочим распределениям	200 000	130 000
Задолженность по сделке приобретения собственных акций	-	378 250
<b>Итого обязательства по операциям с собственниками</b>	<b>200 000</b>	<b>508 250</b>

#### 21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по НДС	900 342	1 179 542
Задолженность по акцизам	75 459	-
НДФЛ к уплате	14 117	24 500
Задолженность по налогу на имущество и прочим налогам	24 187	44 998
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>1 014 105</b>	<b>1 249 040</b>

#### 22. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года прочие краткосрочные обязательства Группы представлены обязательствами по непокрытым аккредитивам ПАО «Сбербанк», оставшийся срок действия которых составляет менее 12 месяцев. Целевое назначение аккредитивов заключается в обеспечении выполнения компаниями Группы договорных обязательств перед контрагентами в ходе текущей операционной деятельности.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость прочих краткосрочных обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости.

#### 23. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Информация по сегментам формируется по принципам внутренней отчетности, предоставляемой руководителю, принимающему операционные решения.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, эффективность деятельности оценивалась в целом по Группе на основании групповых показателей валовой прибыли и чистой прибыли за вычетом налога на прибыль, чистых процентных расходов и расходов на амортизацию. Оценка свободного денежного потока также оценивается в целом по Группе. Таким образом, в составе Группы выделяется один операционный сегмент.

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

При оценке результатов деятельности Группы руководство использует скорректированный показатель EBITDA, поскольку полагает, что данный показатель отражает достижение Группой запланированных финансовых показателей. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя чистой прибыли за год с целью исключения влияния налогообложения, чистых процентных расходов, чистых единовременных расходов и амортизации. Скорректированный показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета скорректированного показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

Сверка скорректированного показателя EBITDA с прибылью за год представлена в таблице.

	Примечание	2025	2024
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>		<b>15 269 777</b>	<b>8 228 985</b>
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	25, 27	(701 558)	(555 758)
Амортизация нематериальных активов	25, 27	(663 098)	(498 071)
Единовременные расходы, связанные с размещением акций	26, 27	-	(427 975)
Финансовые доходы	29	837 045	334 184
Финансовые расходы	29	(4 988 062)	(2 485 846)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 754 104</b>	<b>4 595 519</b>
Расходы по налогу на прибыль	30	(2 586 254)	(1 719 875)
<b>Прибыль за год</b>		<b>7 167 850</b>	<b>2 875 644</b>

Выручка Группы, полученная от внешних покупателей и относимая на все зарубежные страны, составляет 2.41% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2.57% за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в выручку Группы включена выручка, полученная от четырех покупателей, доля каждого из которых составляет более 10% от общей суммы выручки Группы (10 978 670 тыс. рублей, 6 304 306 тыс. рублей, 4 341 151 тыс. рублей и 3 820 990 тыс. рублей, соответственно). За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, выручка от двух покупателей, на каждого из которых приходится более 10% от общей суммы выручки Группы, составила 5 771 327 тыс. рублей и 3 671 297 тыс. рублей, соответственно.

## 24. ВЫРУЧКА

	2025	2024
<b>Фармацевтические препараты собственного производства</b>		
Выручка от продажи лекарственных средств	36 391 475	20 775 750
Выручка от продажи органических веществ и полуфабрикатов	254 994	100 825
Выручка от продажи биологически активных добавок	22 200	32 826
<b>Производство сторонних производителей</b>		
Выручка от продажи лекарственных средств и субстанций	44 675	28 511
Прочая выручка	860 691	510 607
<b>Итого выручка</b>	<b>37 574 035</b>	<b>21 448 519</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Выручка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, уменьшена на вознаграждение, уплаченное с целью продвижения продукции Группы в аптечных сетях, а также финансовую премию за выполнение объема закупок в размере 5 529 927 тыс. рублей и 10 045 877 тыс. рублей, соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – 1 458 340 тыс. рублей и 3 758 971 тыс. рублей, соответственно).

#### 25. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

	2025	2024
Расходы на сырье и материалы, включая комплектующие и полуфабрикаты	8 464 366	3 814 717
Услуги по переработке	2 246 681	903 033
Заработная плата и социальные отчисления	1 976 418	1 339 955
Амортизация нематериальных активов	384 158	291 383
Списание запасов, отраженное в составе расходов	381 531	38 150
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	365 337	358 461
Транспортно-заготовительные расходы	175 973	71 918
Коммунальные услуги	141 067	94 574
Стоимость приобретенных активов для перепродажи	12 117	17 350
Прочие расходы	404 984	216 075
Изменение резерва под обесценение стоимости запасов	398 558	473 130
Изменение остатков готовой продукции и незавершенного производства	(2 799 444)	(372 310)
<b>Итого себестоимость продаж</b>	<b>12 151 746</b>	<b>7 246 436</b>

#### 26. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2025	2024
Расходы на рекламу и маркетинг	4 221 589	2 245 549
Заработная плата и социальные отчисления	1 899 743	1 034 734
(Восстановление) / начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(197 129)	589 772
Транспортные расходы и расходы на аренду склада	140 245	64 070
Командировочные расходы	126 062	68 436
Исследования и мониторинг рынка	112 396	80 556
Единовременные расходы, связанные с размещением акций	-	324 385
Прочее	91 877	52 146
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>6 394 783</b>	<b>4 459 648</b>

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 27. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025	2024
Заработная плата и социальные отчисления	3 339 805	1 570 373
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	336 221	197 297
Профессиональные услуги	296 668	179 611
Амортизация нематериальных активов	278 940	206 688
Расходы на содержание офиса	199 317	119 977
Банковские расходы	141 616	46 374
Прочие налоги	71 955	44 771
Расходы на приобретение и техобслуживание ПО	50 566	30 636
Командировочные и представительские расходы	45 140	39 469
Корпоративные мероприятия	40 080	36 996
Коммунальные расходы	25 259	24 435
Аудит финансовой отчетности	19 432	20 478
Расходы на связь	15 772	8 809
Единовременные расходы, связанные с размещением акций	-	103 590
Прочее	106 812	69 171
<b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>4 967 583</b>	<b>2 698 675</b>

#### 28. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

	2025	2024
Доход от признания чистой инвестиции в аренду	33 822	-
Доходы от оприходования запасов, полученных в результате выбытия основных средств	13 999	9 697
Государственные субсидии	5 504	3 656
Прочие доходы	30 972	30 520
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>84 297</b>	<b>43 873</b>
Убыток от выбытия основных средств / нематериальных активов	144 005	112 890
Пени и штрафы по налогам и сборам	2 260	3 114
Прочие расходы	44 913	48 539
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>191 178</b>	<b>164 543</b>

#### 29. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ

	2025	2024
Процентные доходы	837 045	334 184
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>837 045</b>	<b>334 184</b>
	2025	2024
Проценты, начисленные по кредитам и займам	4 168 375	2 900 941
-из них капитализировано в состав основных средств	(1 278 873)	(1 155 242)
Процентный расход по факторингу	1 180 096	401 203
Процентный расход по прочим краткосрочным обязательствам	450 826	195 989
Процентный расход по конвертируемым облигациям	340 737	-
Проценты по аренде	106 672	55 373
Прочие финансовые расходы	20 229	87 582
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>4 988 062</b>	<b>2 485 846</b>



## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### 30. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибыли или убытка за период, представлены следующим образом:

	2025	2024
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 350 659	1 571 179
Расходы по отложенному налогу на прибыль	235 595	148 696
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 586 254</b>	<b>1 719 875</b>

Ставки налога на прибыль, действовавшие в странах, в которых ведут деятельность предприятия Группы, в 2025 году: в России – 25%, в Республике Кипр – 12.5% (в 2024 году: в России – 20%, в Республике Кипр – 12.5%). Одна из компаний, входящих в Группу, осуществляющая деятельность в области информационных технологий, применяет в 2025 году налоговую ставку по налогу на прибыль, равную 5% (в 2024 – 0%). ЗПИФ не является плательщиком налога на прибыль.

Прибыль до налогообложения для целей финансовой отчетности связана с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2025	2024
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 754 104</b>	<b>4 595 519</b>
Расчетная сумма налога на прибыль по законодательно установленной ставке (25% / 20%)	2 438 526	919 104
Эффект от изменения налоговой ставки с 1 января 2025 года	-	(106 137)
Распределение капитала в пользу акционеров, уменьшающее налогооблагаемую базу	(85 648)	(2 751)
Налоговый эффект от доли в финансовых результатах ассоциированных организаций	105 673	24 152
Налоговый эффект от использования ранее не признанных налоговых убытков	(9 199)	-
Изменение непризнанных налоговых активов	1 024	76 982
Эффект применения специального режима налогообложения компаниями Группы	(30 737)	(6 055)
Прибыль ЗПИФ	(20 529)	-
Корректировка прошлых периодов	1 830	72 988
Затраты по сделкам, связанным с размещением акций, уменьшающие налогооблагаемую базу	-	(87 016)
Расход по налогу на прибыль с дивидендов между компаниями Группы	-	10 259
Расходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	185 314	818 349
- процентные расходы по конвертируемым облигациям	85 184	-
- расходы на благотворительность	42 183	32 490
- прочие расчеты с персоналом	36 449	20 423
- изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (прочие финансовые активы)	35 565	532
- расходы на рекламу и прочие коммерческие расходы	22 620	5 965
- изменение резерва под налоговые расходы	(45 278)	719 902
- пени и штрафы	837	55
- консультационные услуги	589	247
- прочие расходы	7 165	38 735
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 586 254</b>	<b>1 719 875</b>

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

12 июля 2024 года Президент Российской Федерации подписал Закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий изменение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%, которая начинает применяться с 1 января 2025 года. Применение данного закона привело в 2024 году к увеличению отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств Группы на 172 459 тыс. рублей и 66 322 тыс. рублей, соответственно. Дополнительный доход (нетто) по отложенному налогу на прибыль, связанный с повышением ставки налога на прибыль, составил 106 137 тыс. рублей и был отражен в составе прибыли или убытка.

В контексте текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы и, соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии консолидированного налогового убытка. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету только тогда, когда они относятся к одной и той же компании Группы. Налоговый эффект от изменения временных разниц за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	1 января 2025 года	(Отнесено)/ восстановлено на прибыли или убытки	31 декабря 2025 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Основные средства	(809 009)	(268 820)	(1 077 829)
Нематериальные активы	(161 014)	(9 521)	(170 535)
Активы в форме права пользования	(126 152)	(92 849)	(219 001)
Запасы	358 280	272 339	630 619
Торговая и прочая дебиторская задолженность	838 711	(503 600)	335 111
Торговая кредиторская задолженность	239 504	274 405	513 909
Обязательства по аренде	132 129	94 748	226 877
Резервы по оплате труда	54 085	(10 987)	43 098
Нереализованная прибыль по расчетам с ассоциированными организациями	-	4 358	4 358
Налоговые убытки	4 000	4 332	8 332
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>530 534</b>	<b>(235 595)</b>	<b>294 939</b>

	1 января 2024 года	(Отнесено)/ восстановлено на прибыли или убытки по ставке 20%	Эффект от изменения налоговой ставки с 1 января 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>				
Основные средства	(299 903)	(347 304)	(161 802)	(809 009)
Нематериальные активы	(108 052)	(20 747)	(32 215)	(161 014)
Активы в форме права пользования	(87 942)	(12 936)	(25 274)	(126 152)
Запасы	187 519	99 123	71 638	358 280
Торговая и прочая дебиторская задолженность	763 310	(92 342)	167 743	838 711
Торговая кредиторская задолженность	55 284	136 267	47 953	239 504
Обязательства по аренде	89 170	16 482	26 477	132 129
Резервы по оплате труда	75 660	(32 392)	10 817	54 085
Налоговые убытки	4 184	(984)	800	4 000
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>679 230</b>	<b>(254 833)</b>	<b>106 137</b>	<b>530 534</b>

**31. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**(i) Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Группа осуществляет свою деятельность в секторе производства, разработки и оптовой продажи фармацевтических продуктов и реализует свою продукцию преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на деятельность Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа, влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом в Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Несмотря на то что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

На текущий момент обострение геополитической ситуации существенно не повлияло на деятельность Группы. Руководство Группы предпринимает необходимые меры для обеспечения бесперебойной хозяйственной деятельности и поддержания экономической устойчивости Группы; осуществляет постоянный мониторинг финансовых обязательств Группы и достаточности собственного капитала.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

**(ii) Налоговое законодательство**

**Условные налоговые обязательства.** Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- повышение ставки налога для ИТ-компаний, имеющих аккредитацию Минцифры России, с 0% до 5%, а также продление периода применения пониженной ставки для ИТ-компаний на 2025–2030 годы;
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- увеличение предельной ставки налога на имущество до 2,5% в отношении объектов недвижимого имущества, по которым налоговая база определяется как кадастровая стоимость и ее величина превышает 300 млн руб.;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА*****(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. В ситуациях существовавших на отчетную дату неопределенностей Группа отразила оценочные обязательства по налогам исходя из наилучшей оценки руководством ожидаемого оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. Руководство оценивает максимальную подверженность возможному налоговому риску на 31 декабря 2025 года в размере, не превышающем 10% от выручки Группы за два предыдущих года (на 31 декабря 2024 года в размере, не превышающем 15% от выручки Группы за два предыдущих года). Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**(iii) 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.

**(iv) Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года обязательства Группы по предстоящим капитальным затратам составили:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Обязательства по капитальным вложениям	5 653 560	5 603 054
<b>Итого обязательства по капитальным вложениям</b>	<b>5 653 560</b>	<b>5 603 054</b>

**(v) Юридические риски и судебные разбирательства**

В ходе обычной деятельности Группа может становиться стороной судебного производства и налоговых разбирательств, а также ответчиком по претензиям. Руководство полагает, что консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает текущий статус всех существующих по состоянию на отчетную дату судебных разбирательств, в которых Группа выступает истцом или ответчиком.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Руководство Группы считает, что в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не требуется создание дополнительных резервов в связи с наличием данных претензий и судебных разбирательств. При этом, по состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности существовала неопределенность относительно окончательного исхода ряда претензий и судебных исков, суммы которых по мнению руководства являются несущественными для бизнеса.

## 32. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И КАПИТАЛОМ

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночный риск (валютный риск, процентный риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

### 32.1 Управление финансовыми рисками

Балансовая стоимость и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Учитываемые по амортизированной стоимости:				
Торговая дебиторская задолженность	21 227 813	21 227 813	15 296 930	15 296 930
Прочая дебиторская задолженность	76 743	76 743	15 536	15 536
Прочие финансовые активы	380 554	380 554	108 523	108 523
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением денежных средств в кассе)	4 205 56775	4 205 567	4 082 082	4 082 082
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Учитываемые по амортизированной стоимости:				
Кредиты и займы	25 905 972	25 788 609	20 457 154	19 494 517
Аренда	921 012	921 012	529 478	529 478
Обязательства по конвертируемым облигациям	2 525 387	2 832 878	-	-
Торговая кредиторская задолженность	4 779 966	4 779 966	2 478 574	2 478 574
Кредиторская задолженность по капитальным вложениям	349 658	349 658	156 951	156 951
Отложенный доход по государственным субсидиям	605 624	605 624	595 315	595 315
Прочая кредиторская задолженность	17 727	17 727	11 679	11 679
Прочие краткосрочные обязательства	1 897 095	1 929 665	1 837 033	1 837 033

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

#### (а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по: а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам. Общая политика Группы по управлению рисками нацелена на минимизацию потенциальных негативных влияний на финансовые результаты Группы. За 2025 год не произошло изменений уровня рыночных рисков Группы, методов управления рисками или их оценки.

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно, и изменения нескольких факторов могут коррелировать – например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

#### (i) Валютный риск

Группа осуществляет операции в различных иностранных валютах и в связи с этим подвержена валютному риску, в первую очередь по отношению к китайскому юаню, доллару США, в меньшей степени, к Евро, индийской рупии, швейцарскому франку и прочим иностранным валютам.

Группа управляет валютным риском в отношении ее функциональной валюты через снижение нетто-позиций в иностранных валютах, достигая этого за счет уменьшения количества контрагентов, которые имеют сальдо расчетов в иностранной валюте.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2025 года составила:

	Денежные средства	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность	Долгосрочные займы полученные	Чистый остаток
Доллар США	-	1 011 559	(256 008)	(4 838)	750 713
Евро	4	42 101	(169 625)	-	(127 520)
Китайский юань	3 328	566 931	(1 480 124)	-	(909 865)
Швейцарский франк	-	139 784	(3 829)	-	135 955
Индийская рупия	-	8 058	(2 173)	-	5 885
Прочие валюты	748	5 077	(482)	-	5 343
<b>Итого</b>	<b>4 080</b>	<b>1 773 510</b>	<b>(1 912 241)</b>	<b>(4 838)</b>	<b>(139 489)</b>

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2024 года составила:

	Денежные средства	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность	Долгосрочные займы полученные	Чистый остаток
Доллар США	41	95 696	(331 138)	(4 838)	(240 239)
Евро	4	1 036 156	(33 450)	-	1 002 710
Китайский юань	-	736 454	(836 231)	-	(99 777)
Швейцарский франк	-	113 753	(4 361)	-	109 392
Индийская рупия	-	27 229	(229 319)	-	(202 090)
Прочие валюты	180	1 553	-	-	1 733
<b>Итого</b>	<b>225</b>	<b>2 010 841</b>	<b>(1 434 499)</b>	<b>(4 838)</b>	<b>571 729</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА*****(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

В таблице ниже представлена информация о чувствительности Группы к ослаблению российского рубля по отношению к соответствующим иностранным валютам на 20%, при этом все остальные переменные остаются неизменными. Анализ проводился по денежным статьям на отчетные даты, выраженным в соответствующих валютах.

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Прибыль	(23 161)	113 999

**(ii) Риск изменения процентной ставки**

Группа не подвержена риску изменения цен акций, так как Группа не заключает сделки с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от стоимости долевых инструментов, обращающихся на открытом рынке.

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства с плавающими ставками процента. Группа осуществляет управление этим риском за счет сохранения сбалансированного сочетания займов с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ позиции Группы по процентам осуществляется руководством Группы и казначейством ежемесячно в рамках процедур по управлению процентным риском. Мониторинг осуществляется с учетом условий рефинансирования, продления финансовых инструментов на существующих условиях и альтернативного финансирования.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности в течение отчетного периода была постоянной и равнялась сумме задолженности на отчетную дату. При анализе используется допущение об изменении процентной ставки на 500 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2025 года увеличение процентных ставок на 500 базисных пунктов приведет к увеличению будущих процентных расходов Группы на 885 436 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2024 года – на 433 826 тыс. рублей). Такое же уменьшение ставок приведет к снижению будущих процентных расходов Группы на 885 436 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2024 года – на 433 826 тыс. рублей).

**(б) Кредитный риск**

Кредитный риск связан с тем, что контрагенты могут не исполнить свои обязательства, что приведет к финансовым убыткам Группы. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в таких контрагентов. Финансовые активы, которые потенциально подвергают предприятия Группы кредитному риску, состоят в основном из дебиторской задолженности, прочих финансовых активов, денежных средств и их эквивалентов. Максимальная величина кредитного риска по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

***(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)***

---

С целью минимизации рисков Группа утвердила политику, предусматривающую работу исключительно с кредитоспособными контрагентами. Для оценки кредитоспособности контрагентов Группа использует информацию о кредитном рейтинге, предоставленную независимыми рейтинговыми агентствами. При отсутствии таких данных Группа использует другую общедоступную финансовую информацию и собственную коммерческую документацию для присвоения рейтинга основным клиентам. Группа проводит постоянный мониторинг собственных рисков и кредитных рейтингов контрагентов.

Информация о кредитном качестве финансовых активов, а также максимальная величина кредитного риска в разрезе рейтингов кредитного риска на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечаниях 10, 11 и 12.

Группа подвержена концентрации кредитного риска на небольшой группе клиентов. Группа работает с крупными дистрибьюторами, четыре из которых в совокупности обеспечивают более 67% выручки Группы за 2025 год. В 2024 году выручка по четырем крупнейшим дистрибьютерам составляла более 61%. Руководство контролирует и раскрывает концентрацию кредитного риска путем получения отчетов с перечнем контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от стоимости чистых активов Группы. На 31 декабря 2025 года Группа имела одного контрагента с индивидуальным балансом дебиторской задолженности более 7 175 000 тыс. рублей (или 34% от общей суммы финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности). На 31 декабря 2024 года Группа имела одного контрагента с индивидуальным балансом дебиторской задолженности более 7 799 000 тыс. рублей (или 51% от общей суммы финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности). По состоянию на 31 декабря 2024 года с данным контрагентом были заключены соглашения на перенос платежа на срок от 300 до 700 дней с даты отгрузки в отношении дебиторской задолженности на сумму более 2 996 000 тыс. рублей. В 2025 году задолженность по данным отгрузкам была полностью погашена и новые дополнительные соглашения на перенос платежа не подписывались.

Общая сумма кредитного риска Группы в отношении покупателей равна остатку торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и составляет 23 447 981 тыс. рублей и 17 835 589 тыс. рублей, соответственно.

**(в) Риск ликвидности**

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

Группа стремится поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заимствований и кредиторской задолженности. Портфель ликвидности Группы включает в себя денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)

Приведенная ниже таблица показывает финансовые обязательства на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные не дисконтированные денежные потоки, в том числе кредитные обязательства по срокам погашения. Если сумма к уплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

	Примечание	Менее чем 1 год	1-3 года	Более 3 лет
<b>31 декабря 2025 года</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	5 147 351	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	22	2 213 328	-	-
Кредиты и займы	15	17 022 411	12 780 912	552 940
Обязательства по конвертируемым облигациям	16	1 607 616	1 720 486	-
<b>Итого обязательства</b>		<b>25 990 706</b>	<b>14 501 398</b>	<b>552 940</b>

	Примечание	Менее чем 1 год	1-3 года	Более 3 лет
<b>31 декабря 2024 года</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	2 647 204	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	22	1 975 962	-	-
Кредиты и займы	15	6 578 816	17 948 428	1 079 510
<b>Итого обязательства</b>		<b>11 201 982</b>	<b>17 948 428</b>	<b>1 079 510</b>

## 32.2 Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала.

Структура капитала Группы состоит из чистых заемных средств и собственного капитала Группы.

Заемные средства Группы включают краткосрочную и долгосрочную задолженность по кредитам и займам (Примечание 15), а также обязательства по конвертируемым облигациям (Примечание 16) и обязательства по аренде (Примечание 7.1). Чистая задолженность представляет собой заемные средства за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Собственный капитал включает уставный капитал, эмиссионный доход, выкупленные собственные акции, резерв по выплатам на основе акций, нераспределенную прибыль и неконтролирующие доли участия (Примечание 13).

## ГРУППА «ПРОМОМЕД»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

*(все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иначе)*

Коэффициент отношения заемных средств к собственному капиталу на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

	Примечание	2025	2024
Кредиты и займы	15	25 905 972	20 457 154
Обязательства по аренде	7.1	921 012	529 478
Обязательства по конвертируемым облигациям	16	2 525 387	-
Денежные средства и их эквиваленты	11	(4 205 575)	(4 082 103)
<b>Чистая задолженность</b>		<b>25 146 796</b>	<b>16 904 529</b>
<b>Капитал</b>		<b>26 666 491</b>	<b>19 650 482</b>
<b>Отношение чистой задолженности к капиталу</b>		<b>0.94</b>	<b>0.86</b>

### 33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

4 марта 2026 года Группа разместила двухлетние облигации в количестве 6 800 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей с купонным доходом в размере ключевой ставки, увеличенной на 2.2%.

25 марта 2026 года Группа полностью погасила задолженность по трехлетним облигациям, размещенным в марте 2023 года в количестве 3 500 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей.

За исключением указанного после отчетной даты не произошло никаких событий, которые бы требовали специальных пояснений или корректировок в консолидированной финансовой отчетности.