



Россия, 390023, г. Рязань, ул. Урицкого, д. 24
тел.: +7(4912) 997-307, 952-923
Email: mail@konaudit.ru, konaudit@gmail.com
www.konaudit.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «Красфарма»
и его дочерней организации
за 2025 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
ПРИЛОЖЕНИЯ	7
Заявление руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	7
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	12

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров ПАО «Красфарма»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Красфарма» (ОГРН 1022402295112) и его дочерней организации (далее - Группа), состоящей из:

- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.,
- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
- примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации

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

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодексом СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. 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 об этих вопросах. этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Резерв под обесценение запасов

Информация о резерве под обесценение запасов раскрыта в п. 17 пояснений к консолидированному отчету о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г. и консолидированному отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Мы уделили особое внимание проверке формирования резерва вследствие существенной балансовой стоимости запасов, подверженности, учитывая сферу деятельности Группы, запасов обесценению, в том числе ввиду ограниченного срока годности.

Нами была проведена оценка обоснованности применяемой учетной политики в части формирования резерва под обесценение запасов (п. 4 пояснений к консолидированному отчету о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г. и консолидированному отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.), обоснованности применяемых руководством суждений и допущений, произведен анализ договоров с покупателями, проведена проверка арифметической точности расчетов, проверена полнота раскрытия в консолидированной финансовой отчетности информации о запасах, в том числе о резерве под обесценение.

Резерв по сомнительным долгам

Информация о резерве сомнительных долгов раскрыта в п. 16 пояснений к консолидированному отчету о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г. и консолидированному отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Мы провели анализ формирования резерва по сомнительным долгам, поскольку: балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности является существенной с точки зрения достоверности консолидированной финансовой отчетности; процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений, основанных на оценках руководства Группы и информации о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях и вероятности наступления событий, исход которых не является контролируемым Группой.

Наши аудиторские процедуры в отношении обесценения торговой дебиторской задолженности включали, среди прочего, анализ применяемой учетной политики (п. 4 пояснений к консолидированному отчету о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г. и консолидированному отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.), договоров с покупателями, проверку арифметической точности расчетов, проверку обоснованности принятых руководством Группы суждений и допущений.

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., был проведен предшествующим аудитором, чье аудиторское заключение от 28 апреля 2025 г. содержало немодифицированное мнение об указанной отчетности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении 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 аудируемого лица;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица 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 аудируемое лицо 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 годовая 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 членами совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Руководитель аудита, по результатам которого
составлено заключение
ОРНЗ 22006013883



Боркова
Ольга Николаевна

Лицо, действующее от имени аудиторской организации
на основании доверенности № 74
от 12.01.2026 г. сроком до 31.12.2026 г.
ОРНЗ 21706029382

Уразлина
Лариса Анатольевна

Аудиторская организация:
Общество с ограниченной ответственностью «Консалт-Аудит»
(ОГРН 1076234012623, 390023, г. Рязань, ул. Урицкого, д. 24;
член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество», ОРНЗ 12006040588)

27 апреля 2026 г.

Публичное акционерное общество «Красфарма»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА В ОТНОШЕНИИ ПОДГОТОВКИ И УТВЕРЖДЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ПАО «Красфарма» и его дочерней организации (далее по тексту – Группа) по состоянию на 31 декабря 2025 года и результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор и применение соответствующей учетной политики;
- представление информации, в том числе об учетной политике, таким образом, который бы обеспечил представление уместной, достоверной, сопоставимой и доступной для понимания информации;
- раскрытие дополнительной информации, когда соответствия требованиям МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи смогли понять влияние конкретной операции, прочих событий или условий на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем. Руководство также несет ответственность за:
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- ведение учета в форме, позволяющей обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО, законодательства и общепринятым принципам бухгалтерского учета в юрисдикции присутствия;
- предупреждение и выявление существенных искажений вследствие недобросовестных действий и ошибок.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, утверждена к выпуску 27 апреля 2026 года.

Генеральный директор



Н.В. Новикова

Главный бухгалтер



М.В. Давыдова

ПАО «Красфарма»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11.1	3 893 377	3 870 930
Активы в форме права пользования	11.2	27 103	11 848
Нематериальные активы	12	107 378	76 052
Инвестиции и внеоборотные финансовые активы	14	7 299	36 792
Отложенные налоговые активы	13	81 572	97 580
		4 116 729	4 093 202
Оборотные активы			
Запасы	17	901 385	973 245
НДС к возмещению		15 275	28 571
Торговая дебиторская задолженность	16	699 006	658 383
Прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	16	116 691	177 873
Предоплата по текущему налогу на прибыль		8 579	-
Прочие оборотные финансовые активы	14	29 273	793
Денежные средства и их эквиваленты	15	524 167	234 493
		2 294 376	2 073 358
ИТОГО АКТИВЫ		6 411 105	6 166 560
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, приходящийся на акционеров Компании			
Уставный капитал	18	477 998	477 998
Эмиссионный доход	18	901 161	901 161
Нераспределенная прибыль		4 108 807	3 949 898
		5 487 966	5 329 057
ИТОГО КАПИТАЛ		5 487 966	5 329 057
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	83 367	114 147
Обязательства по аренде	20	22 811	6 486
Отложенные налоговые обязательства	13	341 358	323 755
		447 536	444 388
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	128 814	78 892
Обязательства по аренде	20	4 036	5 616
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	236 720	215 031
Задолженность по расчетам с персоналом		76 985	66 684
Прочие налоги и отчисления на социальное обеспечение		29 048	26 892
		475 603	393 115
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		923 139	837 503
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6 411 105	6 166 560

ПАО «Красфарма»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025	2024
Выручка	6	3 034 137	2 639 302
Операционные расходы	7	(2 904 989)	(2 636 780)
Прочие операционные доходы	6	56 423	58 963
Операционная прибыль/(убыток)		185 571	61 485
Финансовые доходы	9	53 785	64 780
Финансовые расходы	9	(18 925)	(12 526)
Прибыль до налогообложения		220 431	113 739
Расход по налогу на прибыль	10	(61 522)	(75 905)
Прибыль за год		158 909	37 834
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		158 909	37 834
Прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		158 909	37 834
Итого совокупный доход за год, приходящийся на:			
Акционеров Компании		158 909	37 834
Прибыль на акцию:	19		
- базовая (в российских рублях)		17,12	4,08
- разводненная (в российских рублях)		17,12	4,08

Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-50, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Красфарма»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Приходится на акционеров Компании				Итого капитал
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого	
Остаток на 1 января 2024 года	18	477 998	901 161	3 912 064	5 291 223	5 291 223
Прибыль за год		-	-	37 834	37 834	37 834
Итого совокупный доход за год		-	-	37 834	37 834	37 834
Остаток на 31 декабря 2024 года	18	477 998	901 161	3 949 898	5 329 057	5 329 057
Остаток на 1 января 2025 года	18	477 998	901 161	3 949 898	5 329 057	5 329 057
Прибыль за год		-	-	158 909	158 909	158 909
Итого совокупный доход за год		-	-	158 909	158 909	158 909
Остаток на 31 декабря 2025 года	18	477 998	901 161	4 108 807	5 487 966	5 487 966

ПАО «Красфарма»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	<u>Прим.</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Операционная деятельность			
Денежные поступления от клиентов		3 047 609	2 619 623
Проценты полученные		49 781	70 924
Прочие поступления		95 834	120 590
Денежные платежи поставщикам		(1 631 062)	(2 109 127)
Денежные платежи работникам и связанные с ними отчисления		(829 490)	(656 614)
Налог на прибыль уплаченный		(21 428)	(19 831)
Проценты уплаченные	20	(19 018)	(12 368)
Прочие платежи		(62 366)	(61 250)
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) операционной деятельности		629 860	(48 053)
Инвестиционная деятельность			
Поступления от продажи основных средств		-	423
Приобретение основных средств	11	(337 530)	(528 035)
Приобретение нематериальных активов		(14 572)	(5 356)
Погашение займов выданных	14	420	7 500
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		(351 682)	(525 468)
Финансовая деятельность			
Получение кредитов и займов	20	97 800	156 000
Погашение кредитов и займов	20	(78 591)	(4 592)
Погашение обязательств по аренде	20	(7 529)	(5 494)
Чистый поток денежных средств, полученных от/ (использованных в) финансовой деятельности		11 680	145 914
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		289 858	(427 607)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	234 493	658 006
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(184)	4 094
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	524 167	234 493

1. Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Красфарма» (далее – «Компания» или ПАО «Красфарма») и его дочерней организации, указанной в Примечании 5, совместно именуемых «Группа», подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Компания создана в июне 1993 года (зарегистрирована Постановлением Администрации г. Красноярск от 2 июня 1993 года № 193) в ходе программы приватизации российских предприятий путем преобразования комбината «Красноярскмедпрепараты», специализировавшегося на выпуске жизненно важных лекарственных средств.

Свою производственную деятельность Компания начала в 1959 году с выпуска пенициллина после завершения строительства завода «Красноярскмедпрепараты» в г. Красноярске. Позднее на заводе были введены технологические потоки по производству стрептомицина (1960 год), кровезаменителей на основе декстрина (1966 год) и инфузионных растворов (1969 год.).

Компания зарегистрирована по адресу: Россия, 660042, г. Красноярск, ул. 60 лет Октября, здание 2.

Основной деятельностью Компании является производство и реализация готовых лекарственных средств.

Долевые и долговые инструменты Компании не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

На 31 декабря 2025 года фактическая численность сотрудников Группы составляла 671 человек (на 31 декабря 2024 года: 613 человек).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. конечной контролирующей стороной Группы являлись конечные бенефициарные собственники г-н Урлапов В.Г. и г-жа Иванченко Л.И.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т. ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т. ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16%.

В соответствии с Федеральным законом «Об обращении лекарственных средств» разработаны и утверждены Правительством Российской Федерации правила государственного регулирования цен на лекарственные препараты, включенные в перечень жизненно необходимых и важнейших

лекарственных препаратов. Продукция ПАО «Красфарма» входит в указанный перечень.

Государственная регистрация предельных отпускных цен на лекарственные препараты, включенные в перечень жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов, ведение государственного реестра предельных отпускных цен производителей на лекарственные препараты, включенные в перечень жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов, осуществляются в порядке, установленном Правительством Российской Федерации.

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

На данный момент оценить степень и глубину влияния довольно сложно в связи с нестабильной ситуацией. Руководство будет продолжать следить за потенциальным воздействием и принимать все возможные меры для смягчения любых последствий.

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, если иное не указано в учетной политике и примечаниях к финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, и все значения округлены до ближайшей тысячи, за исключением случаев, когда указано иное.

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

3. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Группа определяет оценочные значения и применяет суждения, которые в течение следующего финансового года повлияют на отраженные в учете суммы активов и обязательств. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основаны на практическом опыте руководства Группы и иных факторах, в том числе ожиданиях будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Оценка ожидаемых кредитных убытков торговой дебиторской задолженности

Резерв создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Группа создает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы резервов. Показатели потерь основаны на фактических данных по кредитным убыткам за последние три года. При оценке достаточности оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки руководство учитывает текущие условия в экономике в целом,

сроки возникновения дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий оплаты по договорам.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезного использования актива руководство принимает во внимание сложившуюся отраслевую практику, порядок использования, темпы его технического устаревания, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Если предполагаемый срок полезного использования будет отличаться на 10% от оценок руководства, влияние на амортизацию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, будет заключаться в его увеличении на 26 316 тыс. руб. или уменьшении на 32 064 тыс. руб. (2024 г.: увеличение на 22 769 тыс. руб. или уменьшение на 26 765 тыс. руб.). Информация о сроках полезного использования по типам основных средств представлена в Примечании 4. Информация о балансовой стоимости основных средств и суммах, включенных в консолидированный отчет о совокупном доходе, включая амортизацию, представлена в Примечании 11.

Обесценение основных средств

Группа оценивает основные средства на предмет обесценения в случаях, когда имеют место события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что возмещение их балансовой стоимости может оказаться невозможным. Такими признаками могут оказаться изменения в бизнес-планах Группы, изменения рыночных цен на готовую продукцию, сырье, которые могут приводить к устойчиво убыточным результатам деятельности, увеличение ставки дисконтирования, низкая загрузка производственных мощностей, свидетельство механического повреждения, а также значительный пересмотр в сторону сокращения оценочных объемов производства или прогнозируемое увеличение затрат на производство в будущем.

Тест на обесценение предусматривает сравнение балансовой стоимости актива или единицы, генерирующей денежные потоки, с возмещаемой суммой такого актива, т.е. наибольшей из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования. При проведении данных расчетов применяются оценки и допущения, включая прогнозируемые цены на готовую продукцию, ожидаемые объемы производства и инфляция. Существует обоснованная возможность того, что эти допущения могут измениться, в результате чего потребуются существенная корректировка балансовой стоимости активов Группы.

4. Существенные положения учетной политики

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Группой на постоянной основе при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ПАО «Красфарма» и его дочернего предприятия по состоянию на 31 декабря 2025 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);

- наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.

Группа осуществляет контроль над всеми своими дочерними предприятиями за счет владения большинством прав голоса. Консолидация дочернего предприятия начинается с момента получения Группой контроля над дочерним предприятием и прекращается вместе с утратой такого контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочернего предприятия, приобретение или выбытие которого произошло в течение отчетного периода, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерним предприятием.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия, даже если результат такого распределения приводит к отрицательной величине неконтролирующей доли участия. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочернем предприятии без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Разница между справедливой стоимостью переданного или полученного возмещения и балансовой стоимостью неконтролирующих долей участия признается в составе нераспределенной прибыли.

Если Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся доли в инвестициях признаются по справедливой стоимости.

Приобретение дочерних предприятий

Группа учитывает объединения бизнесов по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается как справедливая стоимость переданного возмещения, оцененная на дату приобретения, в совокупности с неконтролирующими долями участия в объекте приобретения. Для каждой сделки Группа решает, каким образом оценивать неконтролирующие доли участия: по справедливой стоимости или по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, признаются в составе административных расходов в момент понесения.

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия в объекте приобретения и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой (с учетом принятых Группой обязательств). Если сумма переданного возмещения ниже справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов, разница признается в составе прибыли или убытка в периоде совершения сделки.

После первоначального признания гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Гудвил тестируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или обстоятельства свидетельствуют о возможном обесценении его балансовой стоимости. Для цели тестирования на предмет обесценения гудвил, возникший при объединении бизнесов, распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее также – «ЕГДС»), которые будут получать выгоды в результате такого объединения, независимо от того, каким образом другие активы и обязательства приобретенного дочернего предприятия распределяются между различными ЕГДС.

Для оценки обесценения гудвила Группа определяет возмещаемую стоимость ЕГДС, на которые распределен гудвил. Если эта стоимость ниже их балансовой стоимости, признается убыток от обесценения, который в дальнейшем не восстанавливается. Если гудвил относится к какой-то ЕГДС, и часть этой ЕГДС выбывает, то гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В такой ситуации выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части ЕГДС.

(б) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Условная первоначальная стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2011 года, то есть на дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда отдельные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и его стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами, с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива либо иной заменяющей фактическую стоимость величины за вычетом его остаточной стоимости.

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные

участки не амортизируются.

Ликвидационная 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. Ликвидационная стоимость основных средств Группы оценивается как близкая к нулю. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Здания и сооружения	5-50 лет
Машины и оборудование	5-25 лет
Прочие	3-15 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

(в) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация начисляется с момента готовности нематериальных активов к использованию линейным способом в отношении программного обеспечения и лицензий и методом списания пропорционально выработке в отношении затрат на разработку на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такие методы наиболее точно отражают ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов. Начисленная амортизация признается в прибыли или убытке за период в составе операционных расходов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

программное обеспечение	2-4 года;
лицензии	1-5 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(г) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цене продажи.

В фактическую себестоимость запасов включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной себестоимости.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Сырье и материалы, предназначенные к использованию в текущей деятельности, а также товары и готовая продукция, оцениваются для отражения в отчетности по фактической себестоимости за вычетом резерва под снижение их стоимости.

Резерв под снижение стоимости создается по каждой единице запасов (в зависимости от установленной единицы учета соответствующего вида запасов) и на каждую отчетную дату (в том числе на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности). Для морально устаревших и неликвидных материальных ценностей, или с остаточным сроком годности от 20% и менее резерв под снижение стоимости создается в размере 100% от их стоимости.

(д) Нефинансовые активы

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков возможного обесценения внеоборотных активов, за исключением запасов и отложенных налоговых активов. Если существуют какие-либо признаки или когда требуется ежегодное тестирование актива на предмет обесценения (гудвила, а также нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования (далее также – «СПИ») или нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию), Группа оценивает возмещаемую стоимость актива или ЕГДС. Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: справедливой стоимости актива или ЕГДС за вычетом затрат на выбытие и ценности их использования. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив самостоятельно не генерирует притоки денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков от других активов или групп активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и его стоимость подлежит списанию до величины, равной его возмещаемой стоимости.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному конкретному активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные сделки, а если такие операции не могут быть идентифицированы, используется соответствующая модель оценки.

Группа основывает свою оценку обесценения на наиболее актуальных бюджетах и прогнозных расчетах, которые подготавливаются отдельно для каждой ЕГДС, к которой отнесены тестируемые активы. Эти бюджеты и прогнозные данные охватывают период, не превышающий 5 лет.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности отражаются в отчете о прибыли или убытке в категориях, соответствующих функции обесценившегося актива.

Активы, за исключением гудвила, анализируются на каждую отчетную дату, чтобы определить, существует ли признак того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или уменьшились. Если такой признак обнаружен, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива или ЕГДС. Ранее признанный убыток от обесценения сторнируется только в случае изменения допущений, использованных для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего убытка от обесценения. Восстановление обесценения ограничено таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его возмещаемой стоимости, а также балансовой стоимости, которая была бы определена, за вычетом амортизации, если бы в предыдущие годы не был признан убыток от обесценения актива. Такое сторнирование признается в отчете о прибыли или убытке.

(е) Финансовые активы и обязательства

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы Группы при первоначальном признании классифицируются на оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик денежных потоков по финансовому активу, предусмотренных договором, и бизнес-модели, применяемой Группой для управления данными активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая, по мнению руководства Группы, не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность оценивается по цене сделки.

Для возможности классифицировать и оценивать финансовый актив по амортизированной стоимости, необходимо, чтобы договорные условия этого актива предусматривали получение денежных потоков, представляющих собой «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга». Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI test) и осуществляется для каждого инструмента в отдельности. Финансовые активы, денежные потоки по которым не соответствуют критериям данного теста, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков или продажи финансовых активов либо и того и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков. Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)
Финансовые активы данной категории после первоначального признания оцениваются с

использованием метода эффективной процентной ставки, предусматривающего начисление процентных доходов. Кроме того, к ним применяются требования в отношении обесценения финансовых активов. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К данной категории финансовых активов Группа относит денежные средства и их эквиваленты, торговую дебиторскую задолженность.

Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через ОПУ (долевые инструменты)

При первоначальном признании Группа по собственному усмотрению приняла решение, без права его последующей отмены, классифицировать свои инвестиции в долевые инструменты (неконтролирующие доли участия в размере от 5% до 10% в ряде компаний) как оцениваемые по справедливой стоимости через ОПУ (без последующей реклассификации в состав прибыли или убытка). Дивиденды по таким инвестициям признаются в качестве финансового дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе ОПУ.

Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо
- Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо
- Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной сумме возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения.

Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ).

Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок). В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Группа использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов, и общих экономических условий. Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 180 дней.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства Группы при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. К ним относятся кредиты и займы и кредиторская задолженность. Данные финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Последующая оценка

После первоначального признания процентные кредиты и займы и кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Процентный доход

Процентные доходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки).

(ж) Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды оборудования и аренды активов с низкой стоимостью, для которых Группа применяет освобождение от признания, предусмотренное МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды. Если договор аренды оборудования содержит компоненты, не являющиеся арендой, Группа применяет упрощение практического характера и не распределяет возмещение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, учитывая весь договор как единый договор аренды.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, когда актив становится доступен для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость активов в форме права пользования включает сумму признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные до даты начала аренды, за вычетом любых полученных стимулов по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение более короткого периода из срока аренды и расчетного срока полезного использования активов:

Срок полезного использования (лет)

Недвижимость и земельные участки 2-46 лет

Транспортные средства 5 лет

Определение срока аренды договоров с учетом опционов на продление и досрочное прекращение аренды

Группа определяет срок аренды договора как срок, в течение которого договор является нерасторжимым, вместе с любыми периодами, на которые распространяется опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или любыми периодами, на которые распространяется опцион на прекращение аренды, если есть достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Группа имеет несколько договоров аренды, которые предусматривают опцион на продление. Группа применяет суждение при оценке того, есть ли достаточная уверенность в том, что она использует опцион на продление, учитывая все соответствующие факторы, которые создают экономический стимул для исполнения опциона.

После даты начала аренды Группа переоценивает срок аренды только в том случае, если произошло значительное событие или значительное изменение обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на вероятность исполнения опциона на продление (например, осуществление значительных усовершенствований арендованного имущества или значительная модификация или адаптация арендованного актива для своих целей). Группа включает период, на который распространяется опцион на продление, в срок аренды по некоторым договорам аренды оборудования с более короткими периодами, в течение которых договоры не подлежат расторжению (т.е. от 3 до 5 лет). Группа обычно использует опцион на продление таких договоров аренды, потому что их непродление окажет значительный негативный эффект на процесс производства в случае, если замещающий актив не будет доступен в разумное время.

Оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде, т.к. не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних предприятий, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования), либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерним предприятием, отличается от его функциональной валюты).

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для компаний Группы (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочернего предприятия).

Обязательства, связанные с активами в форме права пользования

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, подлежащих уплате в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в т.ч. по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулов по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, а также суммы, которые, как ожидается, будут выплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. В арендные платежи также входит цена исполнения опциона на покупку, если Группа с достаточной степенью уверенности полагает, что он будет исполнен, а также суммы штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение опциона на досрочное прекращение аренды. Переменные арендные платежи, не зависящие от индекса или ставки, признаются расходами в периоде, в котором произошло событие или условие, послужившее основанием для осуществления платежа. При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается с учетом начисления процентов и уменьшается на уплаченные арендные платежи. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификаций, изменения срока аренды, изменения арендных платежей или изменения оценки вероятности исполнения опциона на покупку базового актива/досрочное расторжение договора аренды.

(з) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, на банковских счетах, краткосрочные банковские депозиты, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости, банковские векселя со сроком платежа «по предъявлении».

(и) Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, когда у Группы имеется существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий (создающих юридическое или обусловленное практикой обязательство) и урегулирование которой, как ожидается, приведет к выбытию ресурсов, содержащих экономические выгоды, и при этом может быть сделана надежная оценка ее величины. Расход, относящийся к оценочному обязательству, представляется в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег является существенным, оценочные обязательства дисконтируются с использованием текущей ставки до налогообложения, которая отражает, когда это уместно, риски, характерные для данного обязательства. При дисконтировании увеличение оценочного обязательства, происходящее по прошествии времени, признается в качестве финансовых расходов.

Оценочные обязательства по обременительным договорам

Если у Группы имеется обременительный договор, существующее обязательство по нему признается в качестве оценочного обязательства. Однако до признания такого оценочного обязательства Группа должна признать убыток от обесценения, возникший в отношении активов, предназначенных для исполнения данного договора.

Обременительный договор – это договор, по которому неизбежные затраты (т.е. затраты, которые Группа не может избежать, т.к. она является стороной договора) на выполнение обязанностей по договору превышают экономические выгоды, ожидаемые в результате его исполнения.

При оценке того, является ли договор обременительным или убыточным, Группа учитывает затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, которые включают как дополнительные затраты (например, прямые затраты на оплату труда и материалы), так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора (например, расходы по амортизации оборудования, используемого для исполнения данного договора).

Оценочные обязательства по судебным искам

Оценочное обязательство создается, если, по мнению руководства Группы, вероятность того, что судебный процесс против компаний Группы будет выигран истцом, является высокой. Оценочное обязательство создается в соответствии с общими положениями, описанными выше. Для определения суммы, которая должна быть признана как оценочное обязательство, используется метод взвешивания всех возможных результатов с учетом их вероятности.

Оценочные обязательства по предстоящей оплате отпусков работников

Оценочное обязательство по предстоящей оплате отпусков работников признается в размере начислений, причитающихся работникам по трудовому законодательству по заработанным, но не использованным отпускам в случае их выхода в отпуск или увольнения на отчетную дату.

(к) Оценка справедливой стоимости и раскрытие соответствующей информации о справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или

- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования данного актива или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании котировок на активных рынках, она определяется с использованием моделей оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, для установления справедливой стоимости требуется определенная доля суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Все активы и обязательства, которые оцениваются в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Методы оценки и допущения

Руководство оценило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости в основном из-за краткосрочности периода погашения этих инструментов.

Для оценки справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Займы, выданные с фиксированной ставкой, оцениваются Группой на основе таких параметров, как процентные ставки, специфические страновые факторы риска и индивидуальный кредитный риск контрагента.
- Справедливая стоимость некотируемых инструментов, банковских кредитов и прочих финансовых обязательств, в т.ч. производных финансовых инструментов и финансовых гарантий, оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, характерных для долговых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях, с аналогичными кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Помимо чувствительности к возможному изменению прогнозируемых денежных потоков или ставки дисконтирования справедливая стоимость долевых инструментов также чувствительна к возможному изменению темпов роста, заложенных в оценочных моделях. Оценка имеющихся инструментов требует от руководства использования ненаблюдаемых исходных данных, наиболее существенные из которых раскрыты в таблицах ниже. Руководство регулярно оценивает возможные альтернативы для используемых существенных ненаблюдаемых исходных данных и определяет их влияние на общую справедливую стоимость.

- Справедливая стоимость долевых инвестиций, не котирующихся на бирже, была оценена с использованием модели дисконтированных денежных потоков (далее также – «модель ДДП»). Оценка требует, чтобы руководство сделало определенные допущения в отношении параметров, используемых в моделях, включая прогноз денежных потоков, ставки дисконтирования, кредитного риска и волатильности. Степень вероятности в отношении различных оценок внутри полученного диапазона может быть обоснованно определена и использоваться руководством при оценке справедливой стоимости этих некотируемых долевых инструментов.
- Справедливая стоимость процентных кредитов и займов Группы определяется с помощью модели ДДП с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода.

(л) Выручка

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю в размере, отражающем возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на эти товары или услуги. Группа пришла к выводу, что в отношении всех видов выручки она является принципом, поскольку обычно она контролирует товары или услуги до момента передачи их заказчику.

Производство и реализация фармацевтической продукции (в т.ч. лекарственных средств)

Выручка от продажи товаров признается, как правило, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю. Товары, проданные покупателям, оплачиваются в момент продажи. Обычный срок оплаты товаров, проданных оптовым покупателям, составляет от 30 до 90 дней с момента продажи.

Реализация тепловой энергии

Выручка от продажи тепловой энергии признается в составе прибылей и убытков по факту поставки тепловой энергии.

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается, если право на возмещение, подлежащее уплате покупателем, является безусловным. Право на возмещение является безусловным, если наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени. Учетная политика в отношении ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности раскрыта в данном примечании выше.

Обязательства по договорам

Обязательство по договору признается, если оплата получена или платеж подлежит оплате (в зависимости от того, что наступит раньше) покупателем до того, как Группа передаст ему соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т.е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

(м) Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, 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.

(н) 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, отражается в примечании «События после отчетной даты».

(о) Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль к возмещению или уплате за текущий или предшествующий период отражается в сумме, подлежащей возмещению со стороны или уплате в адрес налоговых органов. Налоговые ставки, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки, действующие или по существу принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала.

Представление текущего налога на прибыль в отчете о финансовом положении

Действующая в Российской Федерации система администрирования расчетов с бюджетом по налогам и сборам предусматривает открытие в Федеральном казначействе единого счета для российских налогоплательщиков (далее также – «ЕНС»), на который перечисляется единый налоговый платеж (далее также – «ЕНП») в общем объеме всех исчисленных налогоплательщиком в отчетном (налоговом) периоде налогов и сборов без идентификации конкретного налога или сбора.

Поэтому в отчете о финансовом положении нетто-переплата по ЕНС (в рамках каждого российского юридического лица) отражается в составе прочих нефинансовых оборотных активов единой суммой, а остаток задолженности по расчетам по налогу на прибыль в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 12 представляется отдельно от задолженности по другим налогам, которая включена в состав прочих налогов и пошлин к уплате.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев:

- когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства вследствие операции, которая не является объединением бизнесов и на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, отложенные налоговые обязательства признаются, если можно контролировать сроки восстановления соответствующей временной разницы и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, а также перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме следующих случаев:

- когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства вследствие операции, которая не является объединением бизнесов и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и

ассоциированные предприятия, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой есть вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и возникновения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены соответствующие временные разницы.

Некоторые операции с материнской компанией или конечной контролирующей стороной Группы, а также со сторонами, находящимися под общим контролем с Группой, например, выдача и привлечение займов под нерыночную ставку или безвозмездное предоставление финансовых гарантий в отношении сторон под общим контролем, приводят к доходам или расходам, которые отражаются при первоначальном признании непосредственно в капитале, а не в составе прибыли или убытка. Такие операции также могут приводить к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. В отношении таких

временных разниц, возникающих при первоначальном признании соответствующих активов и обязательств, Группа признает отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы (если они отвечают критерию возмещаемости) непосредственно в составе капитала. Поскольку последующее восстановление временных разниц, как правило, затрагивает статьи, отражаемые в составе прибыли или убытка, эффект от их восстановления также признается в составе прибыли или убытка.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога, действующих или по существу принятых на отчетную дату.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств тогда и только тогда, когда она имеет юридически защищенное право на зачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом либо с одного и того же налогоплательщика, либо с разных налогоплательщиков при условии, что они намереваются либо урегулировать отложенные налоговые обязательства и активы на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором значительные суммы отложенных налоговых обязательств и активов будут погашены или возмещены. Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков в той мере, в какой существует вероятность того, что будет доступна налогооблагаемая прибыль, против которой данные убытки могут быть реализованы. Руководство применяет значительное суждение для определения суммы отложенных налоговых активов, которая может быть признана исходя из вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, используя в том числе стратегии будущего налогового планирования.

(п) Краткосрочные вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(р) Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике и методам, использованным и описанным в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря

2024 года, за исключением того, что Группа применила измененные стандарты, которые являются обязательными для применения при составлении финансовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2025 года.

Поправки к действующим МСФО, которые были выпущены и вступили в силу с 1 января 2025 г., не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты). Поправки не оказали влияние на консолидируемую финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

(с) Новые стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 - "Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов"	1 января 2026 г.
"Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО - том 11":	1 января 2026 г.
- поправки к МСФО (IAS) 7 - "Учет по первоначальной стоимости";	
- поправки к МСФО (IFRS) 9 - "Прекращение признания обязательств по аренде";	
- поправки к МСФО (IFRS) 10 - "Определение "агента де-факто";	
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 - "Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки";	
- поправки к МСФО (IFRS) 7 - "Прибыль или убыток при прекращении признания";	
- поправки к МСФО (IFRS) 1 - "Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО";	
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 - "Введение";	
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 - "Раскрытие информации о кредитном риске";	
- поправки к МСФО (IFRS) 9 - "Цена сделки"	
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 - "Контракты, касающиеся электроэнергии, зависящей от природных ресурсов"	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 "Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности"	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 "Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации"	1 января 2027 г.

Группа ожидает, что данные изменения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18 "Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности", в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, в частности:

- раскрытие в финансовой отчетности информации:
 - о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
 - о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах отчетности и примечаниях;
- отдельные изменения в отчет о движении денежных средств
- и другие изменения.

Оценить влияние применения МСФО (IFRS) 18 на консолидированную финансовую отчетность Группы на данный момент не представляется возможным.

5. Дочерние общества Группы

Дочерним предприятием Компании является ООО «ФармЭнерго» (Россия, г. Красноярск), доля уставного капитала дочернего предприятия, принадлежащая Компании, на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. – 100%. Основной деятельностью является производство и продажа тепловой энергии.

6. Выручка и прочие операционные доходы

В рамках принятия управленческих решений и осуществления мониторинга операционных результатов деятельности в целом, Группа выделяет следующие отчетные сегменты по рынкам сбыта продукции: Россия, страны СНГ, другие страны.

Географическое распределение выручки представлено в таблице ниже:

Выручка	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Продажа готовых лекарственных средств, в т.ч.:	3 017 463	2 624 142
- Россия	2 920 749	2 472 843
- СНГ	50 970	40 920
- другие страны	45 744	110 379
Продажа тепловой энергии (без выручки за теплоноситель) (Россия)	12 869	11 956
Прочая выручка (Россия)	3 805	3 204
	3 034 137	2 639 302

Прочие операционные доходы	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль по курсовым разницам, нетто	17 604	-
Доход от аренды	21 136	20 717
Восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности	-	11 899
Восстановление убытка от обесценения запасов	8 591	22 521
Прочие доходы	9 092	3 826
	56 423	58 963

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(124 158)	(40 672)
Себестоимость проданных товаров	406	449
Сырье, материалы	1 402 107	1 322 268
Расходы на персонал (Прим. 8)	825 207	636 946
Амортизация основных средств	279 305	241 378
Услуги сторонних организаций, включая ремонт и техническое обслуживание	171 985	154 141
Расходы на электроэнергию	97 513	81 018
Транспортные расходы	57 811	51 415
Налоги, кроме налога на прибыль	25 218	19 751
Расходы на воду и пар	12 270	10 767
Консультационные, юридические, информационные и аудиторские услуги	11 336	14 730
Амортизация активов в форме права пользования	5 563	6 085
Расходы по удалению и обработке сточных вод, твердых отходов и аналогичной деятельности	5 486	3 433
Амортизация нематериальных активов	4 077	3 447
Страхование	1 997	2 082
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	8 907	34
Создание резерва под обесценение запасов	6 874	-
Убыток по курсовым разницам, нетто	-	17 340
Прочие расходы	113 085	112 168
	2 904 989	2 636 780

8. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Расходы на вознаграждение работникам	557 576	445 266
Страховые взносы с заработной платы	168 796	133 930
Резерв под неиспользованные отпуска	98 835	57 750
	825 207	636 946

Среднесписочная численность персонала Группы в 2025 году составила 671 человек (2024 г.: 613 человек).

9. Финансовые доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Финансовые доходы		
Проценты к получению по банковским депозитам	53 068	63 999
Проценты к получению по займам выданным, рассчитанные по эффективной процентной ставке	691	751
Проценты к получению на остатки средств на расчетных счетах	26	30
	53 785	64 780

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и займам	16 196	10 070
Процентные расходы по обязательствам по аренде	2 729	2 456
	18 925	12 526

10. Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог на прибыль за год	(27 911)	-
	(27 911)	-
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(33 611)	(30 729)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	(45 176)
Итого расход по налогу на прибыль	(61 522)	(75 905)

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 25% (2024 г.: 20%), что является ставкой налога на прибыль для российских компаний.

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из действующей ставки налога на прибыль и отраженной фактической суммы расхода по налогу на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	220 431	113 739
Налог на прибыль по ставке 25% (2024 г.: 20%)	(55 108)	(22 748)
Налоговый эффект расходов, не влияющих на налогооблагаемую прибыль	(6 414)	(7 981)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	(45 176)
Итого расход по налогу на прибыль	(61 522)	(75 905)

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Основные средства, активы в форме права пользования

11.1 Основные средства

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Прочие производственные активы	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость/условно-первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г.	1 195 575	1 537 040	282 957	1 603 593	4 619 165
Поступления	-	-	-	513 144	513 144
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-
Перевод между категориями	259 494	807 299	91 519	(1 158 312)	-
Выбытия	-	(3 192)	(742)	(1 274)	(5 208)
Обесценение	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2024 г.	1 455 069	2 341 146	373 734	957 151	5 127 100
Поступления	-	-	-	331 088	331 088
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	2 895	-	2 895
Перевод между категориями	51 283	73 569	41 292	(166 144)	-
Выбытия	(3 939)	(18 199)	(12 027)	-	(34 165)
Обесценение	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2025 г.	1 502 413	2 396 516	405 894	1 122 095	5 426 918
Амортизация					
На 1 января 2024 г.	(263 271)	(614 558)	(135 620)	-	(1 013 449)
Амортизационные отчисления	(44 522)	(180 370)	(20 784)	-	(245 676)
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	-	-	-
Выбытия	-	2 383	572	-	2 955
На 31 декабря 2024 г.	(307 793)	(792 545)	(155 832)	-	(1 256 170)
Амортизационные отчисления	(41 309)	(224 352)	(23 368)	-	(289 029)
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	(1 139)	-	(1 139)
Выбытия	203	8 943	3 651	-	12 797
На 31 декабря 2025 г.	(348 899)	(1 007 954)	(176 688)	-	(1 533 541)
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2024 г.	932 304	922 482	147 337	1 603 593	3 605 715
На 31 декабря 2024 г.	1 147 276	1 548 601	217 902	957 151	3 870 930
На 31 декабря 2025 г.	1 153 514	1 388 562	229 206	1 122 095	3 893 377

Прочие производственные активы включают в себя сооружения, передаточные устройства, транспортные средства, инструменты.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав незавершенного строительства входили авансовые платежи на приобретение основных средств в сумме 31 730 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 169 167 тыс. руб.; на 1 января 2024 г.: 289 017 тыс. руб.).

Сумма капитализированных процентов за 2025 год составила 33 490 тыс. руб. (2024 г.: 17 116 тыс. руб.). Ставка капитализации составила от 18,70% до 27,06% годовых (2024 г.: от 16,90% до 24,20% годовых).

Группа продолжает реализацию проекта капитального ремонта и технического перевооружения имеющихся производственных мощностей, а также их расширение за счет организации участка мелкосерийного производства твердых лекарственных форм. Ведутся работы по разработке и внедрению новых лекарственных препаратов.

11.2 Активы в форме права пользования

	Земельные участки и здания	Прочие производственные активы	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.	17 977	2 564	20 541
Поступление в результате заключения новых договоров аренды и модификации старых договоров аренды	774	-	774
Амортизация	(5 515)	(570)	(6 085)
Перевод в основные средства	-	-	-
Выбытия	(3 382)	-	(3 382)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	9 854	1 994	11 848
Поступление в результате заключения новых договоров аренды и модификации старых договоров аренды	18 133	4 458	22 591
Амортизация	(5 326)	(238)	(5 568)
Перевод в основные средства	-	(1 756)	(1 756)
Выбытия	(16)	-	(16)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.	22 645	4 458	27 103
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	25 829	2 896	28 725
Первоначальная стоимость	(15 975)	(902)	(16 877)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	9 854	1 994	11 848
По состоянию на 31 декабря 2025 г.	43 945	4 458	48 404
Первоначальная стоимость	(21 300)	-	(21 300)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.	22 645	4 458	27 103

Активы в форме права пользования в основном представлены договорами аренды транспортных средств, а также договорами аренды земельных участков под производственными объектами.

Общий денежный отток по договорам аренды за 2025 год составил 10 258 тыс. руб. (за 2024 год: 7 950 тыс. руб.).

11.3 Тестирование на обесценение

Большая часть основных средств Группы являются объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств.

Соответственно, при проведении тестирования на обесценение, возмещаемая стоимость объектов определяется как ценность от их использования с помощью метода прогнозируемых денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Группа рассмотрела текущие экономические условия ведения деятельности как индикатор (признак) возможного обесценения основных средств и провела тестирование основных средств на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Будущие денежные потоки в период прогнозирования для тестируемых ЕГДС Группы были определены на основании наилучшей оценки руководства объемов выручки от продажи лекарственных средств, операционных затрат и капитальных вложений.

В результате проведенного анализа по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. обесценения основных средств и активов права пользования, выявлено не было.

12. Нематериальные активы

	Затраты на разработку	Программное обеспечение и прочие	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 г.	58 379	6 593	64 972
Поступления	21 285	5 436	26 721
Выбытия	(544)	-	(544)
На 31 декабря 2024 г.	79 120	12 029	91 149
Поступления	34 618	785	35 403
Выбытия	(504)	(890)	(1 394)
На 31 декабря 2025 г.	113 234	11 924	125 158
Накопленная амортизация			
На 1 января 2024 г.	(8 978)	(3 216)	(12 194)
Амортизационные отчисления за год	(3 170)	(277)	(3 447)
Выбытия	544	-	544
На 31 декабря 2024 г.	(11 604)	(3 493)	(15 097)
Амортизационные отчисления за год	(3 680)	(397)	(4 077)
Выбытия	504	890	1 394
На 31 декабря 2025 г.	(14 780)	(3 000)	(17 780)
Балансовая стоимость			
На 1 января 2024 г.	49 401	3 377	52 778
На 31 декабря 2024 г.	67 516	8 536	76 052
На 31 декабря 2025 г.	98 454	8 924	107 378

В результате проведенного анализа по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. обесценения нематериальных активов, выявлено не было.

13. Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства на отчетные даты и их движение представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	Признано в составе прибыли или убытка	1 января 2025 года
Отложенные налоговые активы			
Инвестиции в ассоциированные компании	115	-	115
Инвестиции и внеоборотные финансовые активы	635	(173)	808
Обязательства по аренде	7 339	4 118	3 221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 752	(2 878)	10 630
Обязательства по вознаграждениям работникам	22 387	8 078	14 309
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	43 344	(25 153)	68 497
Итого отложенные налоговые активы	81 752	(16 008)	97 580
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(325 006)	(16 328)	(308 678)
Нематериальные активы	(5 940)	992	(6 932)
Запасы	(10 412)	(2 267)	(8 145)
Итого отложенные налоговые обязательства	(341 358)	(17 603)	(323 755)
Итого чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(259 786)	(33 611)	(226 175)

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2024 года	Признано в составе прибыли или убытка	1 января 2024 года
Отложенные налоговые активы			
Инвестиции в ассоциированные компании	115	23	92
Инвестиции и внеоборотные финансовые активы	808	11	797
Запасы	-	(1 993)	1 993
Обязательства по аренде	3 221	(959)	4 180
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 630	(2 203)	12 833
Обязательства по вознаграждениям работникам	14 309	1 588	12 721
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	68 497	60 196	8 301
Итого отложенные налоговые активы	97 580	56 663	40 917
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(308 678)	(121 037)	(187 641)
Нематериальные активы	(6 932)	(3 386)	(3 546)
Запасы	(8 145)	(8 145)	-
Итого отложенные налоговые обязательства	(323 755)	(132 568)	(191 187)
Итого чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(226 175)	(75 905)	(150 270)

14. Инвестиции и прочие финансовые активы

(а) Инвестиции в ассоциированные компании

Компания является учредителем ассоциированной компании ООО "Новая фарма". Доля участия Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 45% (на 31 декабря 2024 г.: 45%). По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость доли равна нулю в связи с наличием убытков и продолжительным снижением стоимости.

(б) Прочие финансовые активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долевые инструменты по справедливой стоимости, переоцениваемые через прибыль или убыток	2 000	2 000
Долгосрочные займы выданные	5 299	34 792
Итого внеоборотные финансовые активы	7 299	36 792
Краткосрочные займы выданные	29 273	793
Итого прочие оборотные финансовые активы	29 273	793

Долевые инструменты по справедливой стоимости, переоцениваемые через прибыль и убыток, представляют собой инвестиции в акции компаний, не котируемые на фондовых биржах, уставные капиталы хозяйственных обществ.

Движение по прочим финансовым активам

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прочие финансовые активы на начало года	37 585	45 818
Поступления	-	-
Погашения	(1 704)	(8 984)
Процентный доход	691	751
Внеоборотные финансовые активы на конец года	7 299	36 792
Прочие оборотные финансовые активы на конец года	29 273	793

15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	40 541	39 332
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	126	4 161
Банковские депозиты краткосрочные	483 500	191 000
	524 167	234 493

Годовая процентная ставка по банковским депозитам в рублях по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 18,8% (на 31 декабря 2024 г.: 16,8%).

16. Дебиторская задолженность и авансы выданные

(а) Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	743 188	694 689
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(44 182)	(36 306)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	699 006	658 383

(б) Прочая дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	42 483	42 835
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(35 257)	(35 163)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	7 226	7 672
Нефинансовые активы		
Авансы поставщикам и подрядчикам	109 519	145 224
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(63)	(106)
Авансы поставщикам и подрядчикам, нетто	109 456	145 118
Предоплата по прочим налогам	9	25 083
	116 691	177 873

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Далее представлено движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Остаток на начало года	(71 575)	(87 377)
Начисление резерва	(8 907)	(34)
Восстановление резерва	-	11 899
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	980	3 937
Остаток на конец года	(79 502)	(71 575)

17. Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	408 182	615 693
Готовая продукция и товары для перепродажи	443 431	271 905
Незавершенное производство	59 152	96 745
Итого запасы	910 765	984 343
Резерв под обесценение запасов	(9 380)	(11 098)
Итого	901 385	973 245

18. Капитал

(а) Уставный капитал

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	1 января 2024 г.
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	9 281 239	9 281 239	9 281 239
Номинальная стоимость 1 акции (в рублях)	50	50	50
Номинальная стоимость	464 062	464 062	464 062
Сумма, скорректированная с учетом инфляции	477 998	477 998	477 998
Итого уставного капитала	477 998	477 998	477 998

Все обыкновенные акции обладают одинаковыми правами. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2025 года и до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности решение о выплате дивидендов за 2025 и 2024 годы не принималось.

(в) Эмиссионный доход

Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью акций отражена как эмиссионный доход в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете об изменениях в капитале.

19. Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (штук) за год, закончившийся 31 декабря	9 281 239	9 281 239
Прибыль, приходящаяся на собственников Компании	158 909	37 834
Прибыль на акцию (руб.) - базовая и разводненная	17,12	4,08

20. Кредиты и займы, обязательства по аренде

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	83 367	114 147
Обязательства по аренде	22 811	6 486
	106 178	120 632
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	128 814	78 892
Обязательства по аренде	4 036	5 616
	132 850	84 508

Стоимость финансового инструмента рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

Группа получала отдельные транши в рамках заключенного в 2023 году договора невозобновляемой кредитной линии в российских рублях с лимитом задолженности 500 000 тыс. руб. Процентная ставка, срок и график погашения согласовывались и зафиксированы отдельно для каждого транша. При этом банк имеет право изменить процентную ставку исходя из рыночной конъюнктуры, в том числе при изменении ключевой ставки Банка России.

В марте и апреле 2025 года были получены транши на сумму 97 800 тыс. руб.: 74 500 тыс. руб. и 23 300 тыс. руб. со сроком погашения в марте и апреле 2028 г. и плавающей процентной ставкой, определяемой как сумма ключевой ставки Банка России и маржи 5,58% и 6,06% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 г. годовые процентные ставки по траншам составили 21,58% и 22,06% соответственно.

В 2024 году были получены транши на сумму 156 000 тыс. руб.: 74 000 тыс. руб. со сроком погашения в марте 2027 г. и 67 000 тыс. руб. со сроком погашения в мае 2027 г. по фиксированной процентной ставке; 15 000 тыс. руб. со сроком погашения в июне 2027 г. и плавающей процентной ставкой, определяемой как сумма ключевой ставки Банка России и маржи 3,2% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 г. годовые процентные ставки по непогашенным траншам составляли 18,7%, 18,6% и 19,2% соответственно.

В 2023 году был получен транш на сумму 41 330 тыс. руб. со сроком погашения в декабре 2026 г. Процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 18,4% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. неиспользованный остаток лимита кредитной линии составлял 204 870 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 302 670 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы были основные средства, переданные в залог в качестве обеспечения по кредиту, балансовой стоимостью 624 711 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 594 738 тыс. руб.), а также выданные банковские гарантии, балансовой стоимостью 4 189 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 5 778 тыс. руб.).

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности представлена ниже:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
На 1 января 2025 г.	193 039	12 102	205 141
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов	97 800	-	97 800
Погашение кредитов и займов	(78 591)	-	(78 591)
Платежи по обязательствам по аренде	-	(7 830)	(7 830)
Проценты уплаченные	(49 753)	(2 729)	(52 482)
Итого изменения, связанные с денежными потоками	(30 544)	(10 559)	(41 103)
Прочие изменения			
Поступление	-	22 591	22 591
Выбытие	-	(16)	(16)
Капитализированные процентные расходы	33 490	-	33 490
Процентные расходы	16 196	2 729	18 925
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	49 686	25 304	74 990
На 31 декабря 2025 г.	212 181	26 847	239 028

21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	203 726	194 298
Авансы полученные от клиентов	13 706	9 324
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	19 288	11 409
	236 720	215 031

22. Управление рисками

Финансово-хозяйственная деятельность Группы подвержена влиянию разного рода внутренних и внешних факторов. В связи с этим возникают различные риски, способные существенно повлиять на результаты деятельности Группы. Политика в области управления рисками направлена на своевременное их выявление и предупреждение, а также минимизацию их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы.

Для классификации рисков нами используется группировка рисков по следующим категориям: корпоративные, стратегические, финансовые, правовые, операционные и риски опасности. Для целей управления отраслевые риски, страновые и региональные риски в соответствии с организованной в Группе системой учета и описания рисков (реестра рисков) в отдельную группу не выделяются, но в целях раскрытия информации представлены в указанной принадлежности.

Процесс управления рисками Группы состоит из следующих этапов:

- анализ рисков: идентификация рисков, оценка риска, формирование информации о рисках;
- воздействия на риски: определение метода воздействия, разработка механизмов управления и мероприятий внутреннего контроля;
- отчетность о рисках;
- мониторинг процесса управления рисками и внутреннего контроля.

Все идентифицированные и оцененные риски отражаются в карте рисков.

При рассмотрении методов воздействия на риск применяются варианты: отказ от риска, принятие риска, снижение риска, устранение источника риска, передача риска.

В целях снижения риска разрабатываются мероприятия по управлению рисками, процедуры внутреннего контроля.

По состоянию на отчетную дату оценка рисков Группы проведена «качественным» методом. При оценке каждому риску присвоено одно из трех значений: критический (наиболее существенный), приемлемый, незначительный. Ниже представлены с точки зрения Группы наиболее значимые риски хозяйственной деятельности и их оценка. Операционные риски (риски, возникающие в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних бизнес-процессов) при раскрытии информации не учитываются. Хозяйственная деятельность Группы подвержена влиянию разного рода внутренних и внешних факторов. В связи с этим возникают различные риски, способные существенно повлиять на результаты деятельности Группы. Политика в области управления рисками направлена на своевременное их выявление и предупреждение, а также минимизацию их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы. Для классификации рисков используется их группировка по следующим категориям: корпоративные, стратегические, финансовые, правовые, операционные и риски опасности, в том числе отраслевые риски, страновые и региональные риски, которые в соответствии с организованной системой учета и описания рисков (реестра рисков) в отдельную группу не выделяются.

Для эффективного хозяйственного функционирования Группа внедряет систему управления рисками и внутреннего контроля.

Процесс управления рисками Группы состоит из следующих этапов:

- анализ рисков: идентификация рисков, оценка риска, формирование информации о рисках;
- воздействия на риски: определение метода воздействия, разработка мероприятий, определение источников финансирования и реализация мероприятий с последующим контролем внедрения;
- отчетность о рисках;
- мониторинг процесса управления рисками и внутреннего контроля.

В процессе анализа выявляются и описываются как риски, минимизация которых находится под управлением Группы, так и риски, повлиять на которые Группа не в силах. Все идентифицированные риски отражаются в реестре рисков.

При рассмотрении методов воздействия на риск применяются варианты: отказ от риска, принятие риска, снижение риска, устранение источника риска, передача риска. В целях снижения риска разрабатываются мероприятия по управлению рисками, процедуры внутреннего контроля.

Отраслевые риски

Отраслевой риск - это вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии отрасли и степень этих изменений как внутри отрасли, так и по сравнению с другими отраслями.

Группа занимается производственной деятельностью на фармацевтическом рынке и продает готовые лекарственные препараты. Фармацевтическая отрасль является стратегической, обеспечивающей одну из сторон национальной безопасности. Создание благоприятных условий для развития фармацевтического бизнеса в России не только экономически целесообразно, но и обеспечивает биологическую безопасность страны.

В Группе проводится постоянный анализ ситуации в отраслях экономики, а также анализ отраслевой диверсификации. При оценке отраслевых рисков Группы учитываются:

- общее состояние рынка;
- тенденции в развитии конкуренции;
- уровень государственной поддержки;
- значимость предприятия в масштабах региона;
- наличие недобросовестной конкуренции.

Отраслевой анализ позволяет понять структуру и динамику отрасли, характерные для нее возможности и существующие угрозы, определить ключевые факторы успеха и на этой основе разрабатывать стратегию поведения Группы на рынке. При проведении отраслевого анализа основным объектом исследования служит хозяйственная отрасль - совокупность предприятий, конкурирующих на одном рынке с аналогичными товарами.

Группа в качестве отраслевых рисков рассматривает:

- Риск снижения конкурентоспособности;
- Снижение объема продаж;
- Существенное повышение цен на сырье, материалы, запасные части и оборудование;
- Риск несвоевременной поставки/ срыва поставки сырья и материалов (импорт);
- Нехватка квалифицированных сотрудников.

Риск снижения конкурентоспособности.

Основными факторами риска считаем выход новых производителей и/или товаров на рынок (как внутренний, так и международный), ужесточение государственного ценового регулирования, введение дополнительных требований к фармацевтической деятельности.

В целях управления риском Группой проводится анализ ситуации в отраслях экономики и фармацевтической отрасли. Разрабатываются и реализуются мероприятия по расширению номенклатуры выпускаемых препаратов. Кроме того, Группа уделяет особое внимание качеству выпускаемой продукции. Осуществляется непрерывный контроль всех стадий производственного цикла, предусмотренный внутренними документами и требованиями GMP.

Риск снижения конкурентоспособности оценивается Группой как приемлемый.

Снижение объема продаж.

Имеются риски снижения потребления лекарственных препаратов, производство и реализация которых является основным видом деятельности Группы. Одним из факторов риска является выход новых производителей и/или лекарственных средств на рынок как внутренний, так и международный. Существует тенденция переключения потребителей на более дешевые лекарственные средства. Фактором снижения объемов продаж определенных препаратов может служить снижение объемов производства. Также сказывается влияние экономических санкций.

Минимизация риска снижения объема продаж достигается Группой за счет установления долгосрочных взаимовыгодных отношений с ключевыми покупателями основной продукции. Проводится мониторинг мировых рынков и выпускаемых препаратов, реализуются мероприятия по расширению номенклатуры готовой продукции, в том числе инвестиционные вложения в развитие новых направлений производства.

Риск снижения объема продаж оценивается Группой как приемлемый.

Существенное повышение цен на сырье, материалы, запасные части и оборудование.

Экономическая ситуация в РФ и в иностранных государствах, последствия введения экономических санкций, рост инфляции, изменения в налогообложении и повышение налоговых ставок оказывают влияние на изменение отпускных цен на сырье, материалы, запасные части и оборудование в сторону повышения. Увеличение роста цен может привести к росту затрат Группы, прежде всего к увеличению затрат на материалы, ремонты, увеличению стоимости инвестиционных проектов.

В качестве механизмов управления риском Группа использует стратегическое партнерство, установление долгосрочных отношений и заключение долгосрочных контрактов с поставщиками. Также производится мониторинг рынка и поиск альтернативных поставщиков.

На текущий момент Группа оценивает риск как приемлемый.

Риск несвоевременной поставки/ срыва поставки сырья и материалов (импорт).

Нарушение транспортного сообщения в международных перевозках, в первую очередь авиасообщения, может привести к значительному удлинению транспортно-логистических путей и удорожанию логистики импортных закупок, что соответственно приведет к не своевременной поставке сырья для производства. Сохраняется влияние экономических санкций со стороны иностранных государств и введение вторичных санкций в отношении стран партнеров РФ, которые могут привести к ограничениям расчетов в иностранной валюте, в том числе с банками КНР и соответственно к ограничению международных поставок сырья, материалов и запасных частей для оборудования.

Для снижения рисков перебоя потребности в сырье и материалах Группа выстраивает систему

управления цепочками поставок, поддерживает на складах необходимый неснижаемый запас основных сырья и материалов для загрузки производственных мощностей. Проводится мониторинг рынка и поиск альтернативных поставщиков.

Риск несвоевременной поставки/ срыва поставки сырья и материалов оценивается Группой как приемлемый.

Риск нехватки квалифицированных сотрудников

В настоящее время на рынке труда отмечается снижение количества претендентов на вакансии рабочих профессий. Также фактором риска может послужить отсутствие необходимых специалистов на местном рынке труда, что обусловлено отраслевой спецификой предприятий Группы.

В целях минимизации риска проводятся мероприятия по обучению и развитию персонала, созданию кадрового резерва. Руководством Группы предпринимаются меры по созданию конкурентных условий труда.

Риск нехватки квалифицированных сотрудников оценивается Группой как приемлемый.

Стратегические риски

Риск приостановления действия лицензии на производство лекарственных средств.

Деятельность, связанная с производством и продажей лекарственных препаратов, подлежит обязательному лицензированию. Основная лицензия на производство и осуществление фармацевтической деятельности является бессрочной. Главным фактором данного риска служит несвоевременное устранение нарушений в фармацевтической деятельности, выявленных при проверке Минпромторгом и Росздравнадзором согласно предписанию. Также фактором риска может быть изменение требований к производству и реализации лекарственных средств составляющих основу лицензирования деятельности, которые могут потребовать значительных вложений в модернизацию производства и изменение технологического процесса. При этом следует отметить, что основные производственные мощности Группы были обновлены, внедрены все необходимые средства для маркировки лекарственной продукции.

В целях исключения риска проводятся внутренние проверки качества производственного процесса и непрерывный производственный контроль, предусмотренный внутренними документами Группы и требованиями GMP. Составляются детальные планы мероприятий по устранению несоответствий и проводится контроль их исполнения. Также специалистами Группы осуществляется постоянный мониторинг изменений, вносимых в действующее законодательство.

Группа оценивает данный риск как приемлемый.

Репутационный риск (риск потери деловой репутации).

Положительная деловая репутация является фактором долгосрочного успеха в бизнесе, лидерских позиций и успешного развития. В качестве факторов риска рассматривается недобросовестная конкуренция на рынке медицинских препаратов, возможные рекламации и отзывы продукции с рынка, нарушения со стороны предприятий Группы договорных обязательств по поставке готовой продукции, услуг покупателям, а также аварии и производственные инциденты. Поскольку основной вид деятельности подлежит регулированию со стороны государства, то наличие негативной информации о качестве выпускаемого продукта может стать причиной запрета производства и реализации какого-либо лекарственного препарата, что, несомненно, скажется и на финансовом результате Группы, и на количестве покупателей продукции.

Для поддержания репутации на высоком уровне Группа уделяет особое внимание качеству выпускаемой продукции, контролирует все стадии производственного цикла, ведет постоянный контроль соблюдения нормативных документов, регулирующих деятельность фармацевтической отрасли РФ и внутренних документов Группы, регулирующих бизнес-процессы.

С целью минимизации вероятности риска потери деловой репутации Группа строго следит за достоверностью предоставляемой информации в различные государственные структуры, строит доверительные, партнерские отношения с контрагентами (покупатели, поставщики), осуществляет контроль соблюдения договорных обязательств.

Репутационный риск Группа оценивает как приемлемый.

Страновые и региональные риски

В качестве основного риска данной группы можно выделить Риск ужесточения экономических санкций в отношении РФ, что может быть вызвано экономической и геополитической нестабильностью. Введение вторичных санкций в отношении стран партнеров РФ может спровоцировать ограничение на совершение платежей иностранным поставщикам в валюте.

Хотя Группа не имеет возможности влиять на риски, связанные с политической и экономической ситуацией в России и мире, для своевременного реагирования руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг текущей ситуации для выработки правовых механизмов действий в измененных условиях.

На данный момент указанный риск оценивается Группой как приемлемый.

Риск стихийных бедствий, таких как: наводнение, град, ураганы, землетрясения, удары молнии, пожары оценивается Группой как приемлемый.

Промышленные объекты Группы располагаются в г. Красноярске, в сейсмически благоприятном регионе с хорошо налаженной транспортной инфраструктурой и не могут, по мнению руководства Группы, оказать существенное влияние. Несмотря на это Группой предпринимаются соответствующие меры, такие как установка и поддержание работоспособности охранно-пожарных комплексов, ведение плана мероприятий по действиям в случае стихийных бедствий.

Риск чрезвычайных ситуаций

Данный риск может иметь ряд проявлений, таких как террористические акции, открытые военные конфликты, введение чрезвычайного положения в регионе, возникновение аварий и производственных инцидентов. Риск открытого военного конфликта, а также риск введения чрезвычайного/ военного положения в регионе сложно оценить, тем не менее, нельзя полностью исключить вероятность возникновения подобных ситуаций в регионе присутствия Группы.

На текущий момент риск возникновения чрезвычайных ситуаций оценивается Группой как приемлемый на региональном уровне, в связи с тем, что этническая и социальная напряженность в регионе присутствия Группы не носит критического характера и регион удален от зоны вооруженного конфликта. В целях обеспечения безопасности на объектах Группы организован пропускной и внутри объектовый режим, в том числе установлены охранно-пожарные комплексы и видеонаблюдение. Осуществляется контроль соблюдения требований безопасности объектов. Разрабатываются мероприятия по повышению устойчивости функционирования.

Финансовые риски

Риск изменения процентных ставок по депозитам и кредитам.

В качестве факторов риска можно выделить рост инфляции или дальнейшее увеличение ключевой ставки ЦБ РФ.

Принятие решений по нивелированию последствий данного риска Группой производится на основе мониторинга ситуации на рынке капитала. Использование инструментов краткосрочного и долгосрочного финансового планирования, бюджетирование деятельности позволяет сделать выбор наиболее оптимальных способов финансирования. Группа стремится соблюдать баланс использования собственных средств и привлеченных кредитных ресурсов.

Увеличение ключевой ставки ЦБ РФ в предыдущих периодах, повлекшее соответствующее повышение банковских процентных ставок по кредитам оказало влияние на деятельность Группы и привело Руководство Группы к решению по оптимизации инвестиционных проектов.

Риск изменения процентных ставок по депозитам и кредитам оценивается Группой как приемлемый.

Валютный риск.

Группа ведет работы с зарубежными партнерами, осуществляет импорт сырья и материалов, в связи с чем производит расчеты в иностранной валюте и несет риски, связанные с изменением курса иностранной валюты по отношению к рублю. Так как помимо договоров с поставщиками, экспортные продажи Группы также заключаются в иностранной валюте, это дает возможность частично

минимизировать негативное влияние падения курса рубля, но при этом текущие объемы экспортных продаж покрывают лишь небольшую часть потребности в валютных средствах.

В целях управления риском оцениваются прогнозы аналитиков в отношении возможного изменения курсов валют и принимаются решения относительно допустимого размера и направления валютной позиции. С целью снижения риска потерь от валютных операций Группа ищет и реализует возможности перехода на внутренних поставщиков сырья и материалов, а также ведет работу по минимизации договоров по расчетам, выраженным в у.е.

Валютный риск оценивается Группой как приемлемый.

Ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют на 31 декабря 2025 года.

	На 31 декабря 2025 года		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Евро	20 953	(29 187)	(8 234)
Доллар США	78 899	(7 985)	70 914
Китайский юань	33 699	(83 808)	(50 109)
Итого	133 551	(120 980)	12 571

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков к возможным изменениям обменных курсов валют, используемых Группой на отчетную дату по отношению к функциональной валюте Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

	Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения
Укрепление доллара США на 25%	17 728
Ослабление доллара США на 25%	(17 728)
Укрепление китайского юаня на 25%	(12 527)
Ослабление китайского юаня на 25%	12 527
Укрепление евро на 25%	(2 058)
Ослабление евро на 25%	2 058

Рост инфляции

Влияние инфляции на деятельность Группы может быть выражено в снижении фактического объема прибыли вследствие опережающего роста инфляции над индексом цен лекарственных средств. Существенное увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат Группы, прежде всего к увеличению затрат на материалы, заработную плату и росту себестоимости, стать причиной снижения показателей рентабельности. Также инфляционные процессы в экономике России могут оказать существенное влияние на чистую прибыль Группы.

Инфляционные риски минимизируются за счет экономического планирования и бюджетирования деятельности, управления дебиторской/ кредиторской задолженностью и сроками ее оборачиваемости.

Риск роста инфляции оценивается в Группе как приемлемый.

Риск потери ликвидности.

Риск потери ликвидности может выражаться в невозможности Группы своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства.

В отношении управления рисками ликвидности Группа поддерживает сбалансированное по срокам соотношение активов и обязательств, осуществляет финансово-экономическое планирование и бюджетирование деятельности, а также управление дебиторской и кредиторской задолженностью. В ежедневной хозяйственной деятельности Группы применяются процедуры согласования в процессах договорной работы и осуществления платежей.

Риск потери ликвидности оценивается как приемлемый.

ПАО «Красфарма»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов, обязательств по аренде и торговой и прочей кредиторской задолженности Группы на основе недисконтированных платежей согласно договорам, включая проценты:

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору на 31 декабря 2025 года	Потоки денежных средств по договору			
			До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	212 181	212 181	128 814	69 911	13 456	-
Обязательства по финансовой аренде	26 847	44 705	10 189	10 192	19 108	5 216
Торговая и прочая кредиторская задолженность	223 014	223 014	223 014	-	-	-
Итого финансовые обязательства	462 042	479 900	362 017	80 103	32 564	5 216

Кредитный риск.

Кредитный риск характеризуется неисполнением, ненадлежащим исполнением контрагентами обязательств по предоставленным займам, отсрочкам оплаты за проданную продукцию.

В целях минимизации кредитного риска в Группе осуществляется проработка договорных обязательств с контрагентами. Применяется контрольная процедура согласования договоров различными структурными подразделениями. Группа проводит проверки платежеспособности и риска банкротства контрагентов с использованием открытых источников.

Кредитный риск в Группе оценивается как приемлемый.

Правовые риски**Риски, связанные с изменением валютного регулирования.**

Группа ведет работы с зарубежными партнерами, осуществляет как импорт, так и экспорт товаров, в связи с чем осуществляет расчеты в иностранной валюте и несет риски, связанные с регуляторными изменениями порядка проведения и учета валютных операций, в том числе возможные ограничения на валютные операции и валютные средства на счетах в связи с экономической и геополитической нестабильностью.

В целях нивелирования риска проводится мониторинг изменений, вносимых в законодательство о валютном регулировании, на основании чего специалистами Группы вырабатываются правовые механизмы действий в условиях измененного законодательства.

Риск изменения валютного регулирования оценивается Группой как приемлемый.

Налоговые риски.

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Группа является участником налоговых отношений. Налоговый риск может иметь ряд проявлений: увеличение ставок по действующим налогам, введение новых видов налогов и сборов, расширение налоговой базы для исчисления суммы налогов, изменение сроков и порядка уплаты налоговых платежей, изменение порядка формирования и сдачи налоговой отчетности.

Группой на постоянной основе осуществляется мониторинг изменений, вносимых в налоговое законодательство, и в полной мере соблюдаются требования, касающиеся ее деятельности.

В отчетном периоде реализовались налоговые риски в форме увеличения ставки по налогу на прибыль и повышение ставки НДС с 01.01.2026.

В целом налоговые риски, на отчетную дату и на дату подписания отчетности, руководством Группы оценены как приемлемые.

Риски изменений таможенного регулирования.

Группа осуществляет деятельность по импорту и экспорту товаров, в связи с чем изменения правил таможенного контроля и увеличение таможенных сборов могут повлечь риски повышения цены импортируемых и экспортируемых товаров. Изменения порядка таможенного контроля и ограничения при ввозе товаров на территорию Российской Федерации и вывозе товаров с территории Российской Федерации, могут привести к сокращению импортно-экспортных операций со стороны Группы.

В случае внесения изменений в порядок таможенного контроля, Группа готова планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Риски изменений таможенного регулирования имеют для Группы приемлемое значение.

Риск судебных разбирательств, связанных с деятельностью Группы.

Организация и ведение деятельности Группы подвержены рискам, связанным с российской правовой системой. Данные риски включают в себя возможные противоречия между законодательством Российской Федерации и нормативными актами органов исполнительной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, отсутствие судебной практики по применению некоторых законодательных актов. Судебные разбирательства могут быть основаны на актах и претензиях контролирующих органов, а также вызваны нарушениями договорных обязательств, как со стороны Группы, так и контрагентов, работников, бывших работников.

Управление правовыми рисками в Группе основано на соблюдении действующего законодательства Российской Федерации. Юридическая служба постоянно отслеживает изменения законодательства, касающиеся деятельности Группы, и проводит правовую экспертизу всех договоров, соглашений и иных документов. Также в Группе осуществляется контроль исполнения договорных обязательств.

Риск судебных разбирательств рассматривается Группой как незначительный.

Исходя из проведенного анализа и прогнозов, Группа не дает каким-либо из имеющихся рисков оценку «критический», однако все еще сохраняется высокая вероятность рисков трансграничных расчетов и поставок, которые являются значимыми рисками для деятельности Группы.

Удержание высоких процентных ставок по кредитам также продолжает оказывать влияние на деятельность Группы и ведет к оптимизации текущих инвестиционных проектов и сокращению новых. Внесенные с 01.01.2026 изменения в налогообложении и повышение налоговых ставок, а также увеличение таможенных сборов ожидаемо повлекут за собой повышение цен на сырье, материалы, запасные части и оборудование, и соответственно окажут влияние на финансовый результат деятельности Группы.

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, руководство Группы на периодической основе осуществляет их мониторинг и предпринимает все зависящие от него усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации.

23. Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации продолжает развиваться, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих основных средств, убытков, вызванных остановками производства, или обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. В связи с этим существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных

разбирательств не окажет существенного негативного воздействия на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства. Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

24. Сделки между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами от общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции Компании:

- на 31 декабря 2025 г.: ООО «Медикал лизинг-консалтинг» - 25%, ООО «Технология-К» - 25%;
- на 31 декабря 2024 г.: ООО «Медикал лизинг-консалтинг» - 25%, ООО «Технология-К» - 25%;

Конечные бенефициарные собственники Компании г-н Урлапов В.Г. и г-жа Иванченко Л.И. контролируют вышеуказанные компании соответственно.

(б) Операции с организациями, имеющими значительное влияние на Компанию

Операции и сальдо расчетов	По состоянию на 31 декабря 2025 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	
	Активы	Обязательства	Доходы	Расходы
Выручка	-	-	15 384	-
Торговая дебиторская задолженность	5 850	-	-	-

Операции и сальдо расчетов	По состоянию на 31 декабря 2024 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	
	Активы	Обязательства	Доходы	Расходы
Выручка	-	-	25 031	-
Торговая дебиторская задолженность	5 263	-	-	-

Сделки по продаже продукции и приобретению товаров, работ, услуг со связанными сторонами осуществляются в рамках обычной деятельности по ценам, не отличающимся от средних рыночных цен.

(в) Операции с ассоциированными компаниями

Операции	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Закупки	10 746	10 234
Прочие операционные доходы от аренды	260	256
Остатки по операциям	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность	26	26
Долгосрочные займы выданные	28 655	28 655
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 029	935

(г) Операции с ключевым управленческим персоналом

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат вознаграждения в форме заработной платы и премий, оплаты ежегодного отпуска. Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу (оплата труда и начисленные на нее обязательные платежи в государственные внебюджетные фонды, без учета времени нахождения в отпуске и командировке) за 2025 год составила 46 079 тыс. руб. (за 2024 год: 33 439 тыс. руб.).

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость данных финансовых активов и обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости на отчетную дату.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость
Финансовые активы				
Внеоборотные				
Долевые инструменты по справедливой стоимости, переоцениваемые через прибыль или убыток	-	2 000	-	2 000
Долгосрочные займы выданные	-	-	5 299	5 299
	-	2 000	5 299	7 299
Оборотные				
Оборотные финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	-	-	706 232	706 232
Прочие оборотные финансовые активы	-	-	29 273	29 273
Денежные средства и их эквиваленты	-	524 167	-	524 167
	-	524 167	735 505	1 259 672
Итого финансовые активы	-	526 167	740 804	1 266 971

ПАО «Красфарма»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025 года				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые обязательства					
Долгосрочные					
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	83 367	83 367	83 367
Долгосрочные обязательства по аренде	-	-	22 811	22 811	22 811
	-	-	106 178	106 178	106 178
Краткосрочные					
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	128 814	128 814	128 814
Краткосрочные обязательства по аренде	-	-	4 036	4 036	4 036
Краткосрочные финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	-	-	223 014	223 014	223 014
	-	-	355 864	355 864	355 864
Итого финансовые обязательства	-	-	462 042	462 042	462 042

26. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

Пронумеровано и пронумеровано

57 (методом)

лист

Генеральный директор

ООО «Консалт-Аудит»

Кандаурова Т.В.

