

Публичное акционерное общество «Аптечная сеть 36,6»

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-63
1. Общие сведения	12
2. Финансовое состояние Группы и непрерывность деятельности	12
3. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций	13
4. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики	14
5. Существенные оценочные значения и допущения	29
6. Сделки по объединению бизнеса	34
7. Информация по сегментам	36
8. Выручка	38
9. Себестоимость реализации	38
10. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	38
11. Восстановление обесценения и обесценение прочих нематериальных активов и основных средств, нетто	39
12. Прочие операционные доходы	39
13. Прочие доходы / (расходы), нетто	39
14. Финансовые расходы и доходы	39
15. Налог на прибыль	40
16. Основные средства	43
17. Прочие нематериальные активы	44
18. Гудвил	45
19. Активы и обязательства по договорам аренды	46
20. Товарно-материальные запасы	48
21. Прочая дебиторская задолженность	48
22. Денежные средства и их эквиваленты и прочие оборотные активы	49
23. Капитал	49
24. Кредиты и займы	50
25. Торговая кредиторская задолженность	54
26. Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	54
27. Прочие налоговые обязательства	55
28. Управление финансовыми рисками	55
29. Связанные стороны	58
30. Обязательства по расходам и условные обязательства	59
31. События после отчетной даты	62
32. Состав Группы	63

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

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

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение публичного акционерного общества «Аптечная сеть 36,6» и его дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты их деятельности, консолидированное движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами МСФО.

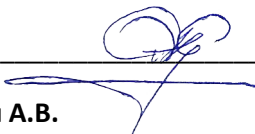
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

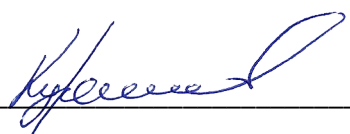
Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена 29 апреля 2026 года от имени руководства:



Кузин А.В.
Генеральный директор



Курилов А.С.
Финансовый директор

Москва, Россия
29 апреля 2026 года

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров публичного акционерного общества
«Аптечная сеть 36,6»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «Аптечная сеть 36,6» («Компания») и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения с оговоркой

В 2015 году Группа приобрела товарный знак «Горздрав» за денежное вознаграждение в размере 2,153 млн руб. и признала его в составе нематериальных активов (балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составила 2,153 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года мы не смогли получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении того, что приобретение было осуществлено у третьих сторон и на полностью рыночных условиях. Соответственно, мы не смогли подтвердить балансовую стоимость товарного знака «Горздрав» в составе нематериальных активов и непокрытого убытка Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также влияние этого вопроса на отложенные налоги и соответствующие примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

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

Ключевые вопросы аудита

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

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
<p>Проверка на обесценение гудвила, товарных знаков и прочих долгосрочных активов</p> <p>По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов гудвил Группы составил 9,431 млн руб. Остаточная стоимость основных средств и прочих нематериальных активов, в том числе товарных знаков с неограниченным сроком использования, составила по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов 12,121 млн руб. и 11,726 млн руб., соответственно.</p> <p>В ходе проверки долгосрочных активов на обесценение Группа оценила возмещаемую стоимость гудвила и прочих долгосрочных активов путем расчета ценности их использования на основании прогнозов развития фармацевтического рынка и отразила обесценение основных средств, прав аренды и прочих нематериальных активов на сумму 24 млн руб. в 2025 году (2024 год: восстановление ранее признанного обесценения основных средств, прав аренды и прочих нематериальных активов на сумму 212 млн руб.) (Примечание 11).</p>	<p>Мы обновили понимание бизнес-процессов Группы в отношении учета и оценки обесценения гудвила и прочих долгосрочных активов.</p> <p>Наши процедуры включали, среди прочего:</p> <ul style="list-style-type: none"> оценку разработки и внедрения процедур внутреннего контроля Группы за входящими данными в моделях обесценения; оценку компетенции и объективности внешнего эксперта (оценщика), привлеченного руководством Группы для проведения тестов на обесценение гудвила и прочих долгосрочных активов; критический анализ применяемой внешним экспертом методологии оценки и ее соответствия обстоятельствам и применимым стандартам МСФО, а также проверку целостности расчетных моделей с привлечением внутреннего эксперта по оценке в аудиторской команде; анализ чувствительности оценки возмещаемой стоимости для выявления допущений, изменение которых способно оказать существенное влияние на результаты тестирования на обесценение; сравнение данных, используемых руководством в моделях обесценения, с данными утвержденных бюджетов;

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

Оценка ценности использования активов требует применения сложных и субъективных суждений и допущений, в том числе в отношении прогнозных денежных потоков единиц, генерирующих денежные потоки («ЕГДП»), таких как ожидаемые темпы роста выручки и ставка дисконтирования. Учитывая существенную сумму гудвила, товарных знаков с неограниченным сроком использования и прочих долгосрочных активов, а также волатильность стоимости капитала в текущем году, мы определили тестирование гудвила и прочих долгосрочных активов на обесценение в качестве ключевого вопроса аудита.

Более подробная информация представлена в Примечаниях 5 и 11 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

- оценку обоснованности ключевых суждений и допущений руководства при составлении прогнозов, включая ставку дисконтирования, темпы роста выручки и прогнозы рентабельности деятельности ЕГДП. Ряд процедур мы провели с помощью наших внутренних специалистов по оценке, принимая во внимание данные о доступных и обоснованных прогнозах фармацевтического рынка, подготовленных независимыми агентствами, и об исторических показателях рентабельности продаж. Эти и другие исторические показатели, на которых строятся прогнозы, мы с свою очередь сверили с данными консолидированной финансовой отчетности с целью оценки точности прогнозов;
 - проверку полноты и адекватности раскрытий, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности на соответствие требованиями стандарта МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».
-

Прочая информация

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

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

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

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

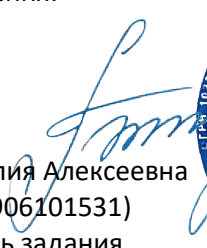
- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

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

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

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

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


Белавина Юлия Алексеевна
(ОПНЗ № 21906101531)
Руководитель задания



Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 23.01.2026

Москва, Россия
29 апреля 2026 года

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

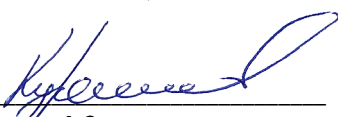
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Примечания	2025 год	2024 год
Выручка	8	105,614	87,163
Себестоимость реализации	9	(70,658)	(58,722)
Валовая прибыль		34,956	28,441
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (Обесценение) /восстановление ранее признанного обесценения	10	(25,278)	(22,004)
прочих нематериальных активов и основных средств, нетто	11	(24)	212
Прочие операционные доходы	12	288	281
Прочие доходы / (расходы), нетто	13	16	(165)
Финансовые доходы	14	179	346
Финансовые расходы	14	(9,646)	(6,902)
Прибыль до налогообложения		491	209
(Расход) / доход по налогу на прибыль	15	(228)	58
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		263	267
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, использованное для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	23	7,508,678,786	7,576,013,815
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях на акцию)		0.04	0.04

Примечания на страницах 12-63 являются неотъемлемой составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, утверждена 29 апреля 2026 года от имени руководства:


Кузин А.В.
Генеральный директор


Курилов А.С.
Финансовый директор

Москва, Россия
29 апреля 2026 года

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Приме- чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	16	1,867	1,559
Гудвил	18	9,431	9,431
Прочие нематериальные активы	17	10,254	10,167
Активы в форме права пользования	19	19,043	17,294
Отложенные налоговые активы	15	977	977
Прочие внеоборотные активы		-	175
Итого внеоборотные активы		41,572	39,603
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	20	14,513	13,258
Прочая дебиторская задолженность	21	6,633	5,608
Займы выданные		16	274
Денежные средства и их эквиваленты	22	1,363	1,955
Авансовые платежи по налогу на прибыль		33	81
Прочие оборотные активы	22	-	7
Итого оборотные активы		22,558	21,183
ИТОГО АКТИВЫ		64,130	60,786
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Дефицит капитала			
Уставный капитал	23	4,883	4,883
Добавочный капитал	23	44,581	44,581
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23	(1,520)	(1,520)
Непокрытый убыток		(55,245)	(55,508)
Итого дефицит капитала		(7,301)	(7,564)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	14,178	15,378
Обязательства по аренде	19	14,050	13,983
Отложенные налоговые обязательства	15	179	314
Итого долгосрочные обязательства		28,407	29,675
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	8,989	7,733
Торговая кредиторская задолженность	25	23,179	22,460
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	26	1,903	2,118
Обязательства по аренде	19	7,255	4,972
Прочие налоговые обязательства	27	1,672	1,369
Обязательства по налогу на прибыль		23	22
Резервы		3	1
Итого краткосрочные обязательства		43,024	38,675
Итого обязательства		71,431	68,350
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		64,130	60,786

Примечания на страницах 12-63 являются неотъемлемой составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

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

	2025 год	2024 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	491	209
Корректировки:		
Финансовые расходы (Примечание 14)	9,646	6,902
Амортизация внеоборотных активов (Примечания 16, 17, 19)	6,360	6,598
Расходы по списанию товарно-материальных запасов (Примечание 9)	218	155
Обесценение основных средств (Примечание 11)	48	129
Убыток от выбытия основных средств (Примечание 13)	41	53
Списание прав аренды и прочих нематериальных активов по закрытым аптекам (Примечание 11)	32	60
Списание дебиторской задолженности (Примечание 10)	19	30
Финансовые доходы (Примечание 14)	(179)	(346)
Восстановление обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов (Примечание 11)	(56)	(401)
Доходы по курсовым разницам, нетто (Примечание 13)	(47)	(9)
(Доход) / расход от выбытия балансовой стоимости активов в форме прав пользования за вычетом обязательств по аренде (Примечание 19)	(36)	137
Доход от списания кредиторской задолженности (Примечание 12)	(19)	(53)
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 10)	-	2
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	16,518	13,466
Увеличение товарно-материальных запасов	(1,473)	(2,227)
Увеличение прочей дебиторской задолженности	(1,046)	(449)
Увеличение торговой кредиторской задолженности	723	3,114
Уменьшение прочей кредиторской задолженности, начисленных расходов и налоговых обязательств (за исключением обязательств по налогу на прибыль)	(247)	(1,052)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	14,475	12,852
Налог на прибыль уплаченный	(313)	(164)
Проценты полученные	219	319
Проценты уплаченные	(9,312)	(6,515)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	5,069	6,492
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств (Примечание 16)	(993)	(721)
Приобретение и создание нематериальных и прочих внеоборотных активов (Примечание 17)	(878)	(787)
Дополнительные первоначальные расходы, связанные с заключением договоров аренды (Примечание 19)	(175)	(343)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 6)	(113)	(2,504)
Возврат выданных займов	219	1,754
Предоставление займов	-	(1,200)
Расчеты по прочим оборотным активам, нетто	-	177
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1,940)	(3,624)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Погашение кредитов и займов	(9,718)	(10,480)
Погашение обязательств по аренде	(3,814)	(4,364)
Выкуп собственных акций (Примечание 23)	-	(1,000)
Выпуск облигаций (Примечание 24)	1,250	-
Поступления от кредитов и займов	8,561	12,845
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(3,721)	(2,999)
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(592)	(131)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,955	2,086
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1,363	1,955

Примечания на страницах 12-63 являются неотъемлемой составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Непокрытый убыток	Итого дефицит капитала
Остаток на 1 января 2024 года	4,883	44,581	(520)	(55,775)	(6,831)
Совокупная прибыль за год	-	-	-	267	267
Выкуп собственных акций (Примечание 23)	-	-	(1,000)	-	(1,000)
Остаток на 31 декабря 2024 года	4,883	44,581	(1,520)	(55,508)	(7,564)
Совокупная прибыль за год	-	-	-	263	263
Остаток на 31 декабря 2025 года	4,883	44,581	(1,520)	(55,245)	(7,301)

Примечания на страницах 12-63 являются неотъемлемой составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ПАО «Аптечная сеть 36,6» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 15 июля 2002 года.

Основным видом деятельности Компании и ее дочерних предприятий (далее – «Группы») является продажа лекарственных средств в розничной сети аптек в Российской Федерации под товарными знаками «36,6», «Горздрав» и прочими.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая сеть Группы составляла 2,753 и 2,554 торговые точки, соответственно.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела конечного контролирующего собственника. Акционерный капитал Компании на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен не связанными между собой акционерами с долей участия, не превышающей 20%.

2. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ГРУППЫ И НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность как действующее предприятие в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности. При проведении руководством Группы оценки способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем были приняты во внимание все факторы, включая финансовое положение, имеющуюся задолженность по кредитам, доступность кредитных ресурсов, соблюдение ковенантов, запланированную программу открытия аптек, ожидаемые денежные потоки и связанные с ними расходы по управлению розничной сетью аптек.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 20,466 млн руб. и 17,492 млн руб., соответственно, а дефицит капитала составил 7,301 млн руб. и 7,564 млн руб., соответственно.

Руководство Группы предпринимает нижеперечисленные меры для планомерного улучшения финансовых результатов:

- увеличение доли рынка в регионах присутствия, в том числе за счет приобретения сторонних аптечных сетей, в частности, увеличение доли на локальном рынке;
- увеличение объемов продаж за счет расширения ассортимента и адаптации цен под локальный спрос;
- увеличение доли товаров собственной торговой марки в общей выручке, в том числе за счет развития и продажи собственных торговых марок на маркетплейсах;
- увеличение объемов трейд-маркетинговых активностей и улучшение стандартов продаж;
- автоматизация процессов товародвижения и повышение оборачиваемости запасов с целью снижения дефицита товаров в конкретной точке продаж.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

В течение 2025 года Компания открыла и приобрела, за вычетом закрытых, 199 аптек, что увеличило размер Группы до 2,753 аптек и способствовало увеличению объемов продаж на 21% по сравнению с 2024 годом. В течение 2024 года Компания открыла и приобрела, за вычетом закрытых, 403 аптеки, что увеличило размер Группы до 2,554 аптек по состоянию на 31 декабря 2024 года.

При этом, также для целей повышения эффективности процесс управления текущей ликвидностью руководство Группы поддерживает постоянным остаток возобновляемых кредитных линий, которые могут быть использованы для рефинансирования краткосрочных банковских кредитов, а остаток неиспользованного лимита по кредитным линиям, действовавшим на отчетную дату, составил 5,508 млн руб. Также Группа может осуществить дополнительное размещение долгосрочных облигаций на сумму 18,750 млн руб. в рамках действующего проспекта эмиссии.

Руководство Группы считает, что в текущих условиях оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию финансовой устойчивости Группы. Руководство продолжает рассматривать прогнозы Группы в обозримом будущем, принимая во внимание текущую и ожидаемую экономическую ситуацию.

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

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Указанные ниже поправки и интерпретации, действующие в отношении периодов, начинающихся не ранее 1 января 2025 года, были приняты, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую информацию Группы.

(а) Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — «Отсутствие возможности обмена валют»

Поправки уточняют, как определить, существует ли возможность обмена одной валюты на другую, а также определить обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки устанавливают, что возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности. При наличии отсутствия возможности обмена, организация должна оценить расчетным путем текущий обменный курс на эту дату. Цель, которую преследует организация при таком определении текущего обменного курса – отразить тот курс, по которому была бы осуществлена обычная сделка обмена валют на дату оценки между участниками рынка в преобладающих экономических условиях.

**4. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО.

Принципы учетной политики, представленные ниже, были применены при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также сравнительной информации, представленной в данной консолидированной финансовой отчетности.

Принципы подготовки отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности стран, в которых они были учреждены и зарегистрированы. Принципы бухгалтерского учета, существующие в странах, в которых зарегистрированы предприятия Группы, могут существенно отличаться от общепринятых принципов и процедур, соответствующих стандартам МСФО. В финансовую отчетность таких предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости.

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет право определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения Компанией выгод от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение отчетного года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, рассчитываются как разница между (i) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтролирующей доли участия.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Компании. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между собственниками Компании и держателями неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям участия.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Гудвил

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнесов, учитывается по стоимости приобретения, определенной на дату приобретения, за вычетом сумм ранее признанного обесценения.

Гудвил не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения по меньшей мере раз в год. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми единицами, генерирующими денежные потоки, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения единиц, генерирующих денежные потоки, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочерней компании относящийся к ней гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Функциональная валюта и валюта представления

Отдельная финансовая отчетность каждого из предприятий Группы представлена в функциональной валюте соответствующего предприятия. Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности, финансовые результаты и финансовое положение каждого дочернего предприятия Группы выражены в российских рублях («руб.» или «рубль»). Российский рубль является функциональной валютой Компании и ее наиболее существенных дочерних предприятий и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности (Примечание 32).

Признание выручки

Группа признает выручку в отношении розничных продаж лекарственных товаров. Реализация товаров осуществляется через сеть аптек, а также интернет-продажи.

Выручка признается в размере цены сделки, представляющую собой сумму возмещения, которую Группа по ее ожиданиям, будет вправе получить в обмен на передачу покупателю товаров и услуг. Выручка уменьшается на сумму возвратов товаров покупателями, предоставляемых скидок, налога на добавленную стоимость.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Выручка признается на момент перехода контроля над товаром, т.е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров.

Цена сделки в отношении розничных продаж лекарственных товаров является фиксированной и не включает значительный компонент финансирования.

Скидки и бонусы поставщиков

Группа получает бонусы от поставщиков за проводимые маркетинговые акции, направленные на продвижение товаров производителей. Выплаты от производителей за оказанные маркетинговые услуги, проводимые на основании согласованных с производителем годовых коммерческих стратегий или утвержденных рекламных компаний, а также связанные с оформлением торговых залов и неотделимые от основного товара, признаются в уменьшение себестоимости реализованных товаров.

Кроме того, Группе предоставляются скидки от поставщиков по достижении Группой определенного объема закупок. Скидки и бонусы поставщиков за объем закупок учитываются как уменьшение себестоимости товарно-материальных запасов, к которым они относятся.

Аренда

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды, в момент его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и договоров аренды активов с низкой стоимостью. В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на линейной основе в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов более точно соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Если эту ставку невозможно определить, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

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

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обязательства по аренде представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

После даты начала аренды обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде и уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

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

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

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

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

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Переменная арендная плата, которая не зависит от индекса или ставки, не включается в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Соответствующие платежи признаются в качестве расходов в том периоде, в котором происходит событие или условие, которое вызывает эти платежи, и включаются в строку «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (Примечание 10).

Группа применяет упрощение практического характера согласно стандарту МСФО (IFRS) 16, позволяющее не отделять платежи за компоненты, которые не являются арендой, от компонентов, которые являются арендой. Вместо этого Группа учитывает платежи, указанные в договорах аренды, которые не являются арендой, в качестве арендных платежей.

Оценка срока аренды

При определении сумм обязательств по новым или модифицированным договорам аренды необходимо применение суждения для оценки срока аренды. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется. При рассмотрении таких опционов, руководство учитывает оставшийся срок полезного использования основных неотделимых улучшений в соответствующих арендуемых помещениях, инвестиционную стратегию Группы и релевантные инвестиционные решения, а также продолжительность времени до рассматриваемого опциона на продление или досрочное расторжение.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает текущий и отложенный налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законами стран, в которых зарегистрированы для целей налогообложения дочерние предприятия Группы. Для целей консолидированной финансовой отчетности, задолженности и переплаты по налогу на прибыль представляют собой сумму задолженностей и переплат по налогу на прибыль всех предприятий Группы.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, утвержденных законом или фактически установленных на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированный отчет о финансовом положении. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвилем или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения предприятий) активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки использования временной разницы и, если представляется вероятным, что данная разница не уменьшится или не будет реализована в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового актива, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках и налоговом законодательстве, которые были установлены на отчетную дату. Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, связанные с методом, который Группа планирует использовать при возмещении или погашении балансовой стоимости своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущие и отложенные налоги признаются в составе расходов или доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относящимся к капиталу (в этом случае соответствующий налог признается напрямую в составе капитала), или если они признаются в результате первоначального отражения в бухгалтерском учете приобретенной компании.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Налоговый эффект от объединения предприятий учитывается при расчете гудвила, а также при определении того, насколько доля приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия превышает стоимость приобретения.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В первоначальную стоимость входят расходы, напрямую относящиеся к приобретению активов, и существенные расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезного использования имущества или повысить его способность приносить доход. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

Основные средства, помимо земли и незавершенного строительства, амортизируются линейным способом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов.

Срок полезного использования, возмещаемость балансовой стоимости, а также метод амортизации анализируются руководством Группы на ежегодной основе. Если оценка данных показателей меняется, то данные изменения применяются только к последующим периодам (перспективно). Амортизация начисляется равномерно в течение следующих сроков полезного использования:

	Сроки полезного использования
Здания	40 лет
Машины и оборудование (коммерческое и торговое оборудование для розничного сегмента)	8 лет
Хозяйственный инвентарь	2-5 лет
Компьютерное оборудование	3 года
Неотделимые улучшения арендованных основных средств	5 лет

Неотделимые улучшения арендованных основных средств амортизируются в течение срока полезного использования.

На земельные участки в собственности Группы амортизация не начисляется.

Незавершенное строительство отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения и включает в себя фактические затраты на здания и оборудование, которые не были введены в эксплуатацию или по которым требуется монтаж/установка. Амортизация данных активов начинается с момента их ввода в эксплуатацию тем же способом, что и для прочих объектов основных средств.

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия какого-либо объекта основных средств, определяется как разница между чистой выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в периоде возникновения.

Приобретенные нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы признаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемых сроков полезного использования данных активов. Срок полезного использования и метод амортизации анализируются руководством Группы на ежегодной основе. Если оценка данных показателей меняется, то данные изменения применяются только к последующим периодам (перспективно).

Приобретенные нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, права аренды помещений аптек и товарные знаки. Они амортизируются в течение определенного срока полезного использования, за исключением товарных знаков с неопределенным сроком полезного использования:

Права аренды помещений	15 лет
Программное обеспечение	3-10 лет

Права аренды помещений представляют собой права операционной аренды конкретных удачно расположенных торговых помещений, приобретенные за плату у третьих лиц. Такие права первоначально признаются по стоимости уплаченного вознаграждения.

Обесценение внеоборотных активов за исключением гудвила

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки (далее – «ЕГДП»), к которой относится такой актив. При наличии разумной и последовательной основы для распределения, стоимость активов Группы распределяется на конкретные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть определена разумная и последовательная основа для распределения. В рамках проведения теста на обесценение, каждая отдельная аптека расценивалась как самостоятельная ЕГДП, а в целях тестирования активов, не подлежащих разумному распределению на отдельные аптеки, все ЕГДП были сгруппированы следующим образом: «Группа 36,6», «Группа Горздрав», «Группа Калина Фарм» и «Группа ЛекОптТорг».

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования или не готовые к использованию проверяются на предмет обесценения ежегодно, а также при существовании индикаторов, свидетельствующих об их обесценении.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или ценность использования. При оценке эксплуатационной ценности предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и риски, специфичные для актива, неучтенные при оценке будущих денежных потоков.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или чистой цены реализации.

Сырье и материалы, а также приобретенные товары первоначально оцениваются по фактической стоимости приобретения.

Списание сырья и материалов и приобретенных товаров оценивается по методу фактической себестоимости. Метод средневзвешенной стоимости используется в отношении остальных товарно-материальных запасов.

Чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и ожидаемых расходов на реализацию.

Резервы

Резервы отражаются в учете, когда у Группы имеются текущие обязательства (юридически оформленные или вытекающие из практики), возникшие в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. В том случае, когда величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва является дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если, как ожидается, экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии, что существует, практически несомненно, уверенность в получении возмещения и что сумма этой дебиторской задолженности может быть надежно оценена.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, транзакционные издержки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более краткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается на каждую отчетную дату на основании рыночных и дилерских котировок без учета транзакционных издержек. Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается с помощью методов оценки с использованием данных о рыночных сделках, данных о текущей справедливой стоимости схожих финансовых инструментов, анализа дисконтированных денежных потоков и других методов оценки.

Для определения и раскрытия методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Группа применяет следующую иерархию справедливой стоимости:

- Уровень 1: исходные данные представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, наблюдаемы на рынке напрямую или косвенно;
- Уровень 3: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по двум следующим категориям оценки:

- оцениваемые по справедливой стоимости (отражаются через прочий совокупный доход либо через прибыли и убытки);
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы Группы представлены денежными средствами и их эквивалентами, торговой и прочей дебиторской задолженностью, а также займами выданными, учитываемыми по амортизированной стоимости.

Классификация зависит от бизнес-модели Группы, нацеленной на управление финансовыми активами, и от предусмотренных договором денежных потоков.

Для активов, оцениваемых по справедливой стоимости, прибыли и убытки будут отражаться либо в составе отчета о прибылях и убытках, либо в составе прочего совокупного дохода. Для инвестиций в долевые инструменты, не предназначенных для торговли, это будет зависеть от того, сделала ли Группа выбор без права отмены на момент первоначального признания по учету инвестиций в долевые инструменты по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Группа реклассифицирует долговые инвестиции тогда и только тогда, когда изменяется ее бизнес-модель по управлению этими активами.

Все стандартные сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Оценка

Финансовые активы первоначально оцениваются Группой по справедливой стоимости, а также, в случае финансовых активов, отражаемых не по справедливой стоимости через прибыли и убытки - по цене сделки с учетом транзакционных издержек, напрямую связанных с приобретением финансовых активов.

Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств, денежные депозиты и короткие высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, по которым можно получить заранее определенные суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Активы (ценные бумаги), приобретенные по сделкам РЕПО и характеризующиеся быстрыми сроками конвертации в денежные средства, отражаются в составе строки «Прочие оборотные активы» консолидированного отчета о финансовом положении. Расчеты по указанным сделкам отражаются в денежных потоках от инвестиционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств на нетто-основе вследствие их быстрого оборота и коротких сроков погашения.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости (представлены в виде денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности). Величина ожидаемых кредитных убытков оценивается на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни для торговой дебиторской задолженности. В отношении всех других финансовых инструментов Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни инструментов, когда с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска. Однако, если кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, Группа оценивает резерв по убыткам по этому финансовому инструменту в размере, равном 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни инструмента представляют собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут в результате всех возможных событий дефолта в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки представляют собой часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни инструмента, которая, как ожидается, будет результатом событий дефолта для финансового инструмента в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При оценке того, значительно ли возрос кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа сравнивает риск дефолта по финансовому инструменту на отчетную дату с риском дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При проведении этой оценки Группа учитывает как количественную, так и качественную информацию, которая является разумной и обоснованной, включая исторический опыт и прогнозную информацию, которая доступна без чрезмерных затрат или усилий. Рассматриваемая прогнозная информация включает перспективы развития отраслей, в которых работают должники Группы и о которых можно получить сведения из отчетов экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов, соответствующих аналитических центров и других аналогичных организаций. Также учитываются различные внешние источники фактической и прогнозной экономической информации, касающейся основной деятельности Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился существенно с момента первоначального признания, если на отчетную дату финансовый инструмент определен как имеющий низкий кредитный риск. Финансовый инструмент считается имеющим низкий кредитный риск, если:

- финансовый инструмент имеет низкий риск дефолта;
- должник обладает фактической возможностью выполнить свои договорные денежные обязательства в ближайшем будущем; и
- неблагоприятные изменения в экономической и деловой сфере в более долгосрочной перспективе возможны, но не обязательно снизят способность должника выполнять свои договорные денежные обязательства.

Группа на регулярной основе контролирует эффективность критериев, использованных для определения того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, и пересматривает их в зависимости от обстоятельств, чтобы критерии могли выявить значительное увеличение кредитного риска до того, как задолженность станет просроченной.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, снижение балансовой стоимости которых осуществляется за счет резерва. В случае признания безнадежной торговой дебиторской задолженности списывается также за счет резерва или отражаются расходы в прибылях и убытках на сумму превышения резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения балансовой стоимости резерва отражаются в прибылях и убытках.

Прекращение признания финансовых активов

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

При прекращении признания финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного или причитающегося к получению вознаграждения признается в составе прибыли или убытка. Кроме того, при прекращении признания инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Напротив, при прекращении признания инвестиции в долевого инструмент, который при первоначальном признании был оценен по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыль или убыток, ранее накопленные в резерве переоценки инвестиций, не реклассифицируются в состав прибыли или убытка, а переносятся в нераспределенную прибыль.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда предприятие сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива или сохраняет за собой остаточную долю, что не приводит к сохранению значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением, при этом контроль предприятия над активом сохраняется), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыли или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, которая списывается, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей.

Финансовые обязательства

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыми финансовыми инструментами, выпущенными компаниями Группы, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевые инструменты

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевыми инструментами вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Группы, отражаются также в составе капитала.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки либо по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, когда финансовое обязательство является (i) условным вознаграждением покупателя при объединении бизнесов, (ii) предназначенным для торговли или (iii) оно отнесено в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В противном случае финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Финансовые обязательства Группы представлены кредитами и займами, учитываемыми по амортизированной стоимости, обязательствами по аренде, торговой и прочей кредиторской задолженностью, а также начисленными расходами, не подтвержденными документально, но обусловленными договорным обязательством, и задолженностью по заработной плате, как обязательствами, обусловленными сложившейся практикой.

Относительно оценки финансовых обязательств, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, стандарт МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанных с изменениями кредитного риска по данному обязательству, была представлена в прочем совокупном доходе, если только признание таких изменений в прочем совокупном доходе не приведет к возникновению или увеличению несоответствия в составе прибыли или убытка. Изменения справедливой стоимости, связанные с изменениями кредитного риска финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Кредиты и займы полученные

Займы и кредиты первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного финансирования за вычетом непосредственно связанных с их получением транзакционных издержек. После первоначального признания кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Начисление амортизации осуществляется с использованием метода эффективной процентной ставки. Разница между первоначальной справедливой стоимостью полученного вознаграждения (за вычетом расходов по совершению сделки) и стоимостью погашения признается в качестве процентных расходов в течение периода заимствования.

Уставный капитал, добавочный капитал и прочие резервы

Выпускаемые долевыми инструментами, в том числе уставный капитал и эмиссионный доход, учитываются в размере полученных средств за вычетом расходов, непосредственно связанных с выпуском. Добавочный капитал также включает прочие вложения в капитал контролирующих акционеров Группы.

Если Группа выкупает собственные долевыми инструментами, эти инструменты вычитаются из капитала по первоначальной стоимости, которая представляет собой вознаграждение, уплаченное за выкуп акций, включая прямые расходы, связанные с осуществлением данных операций. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевыми инструментами Группы в отчете о прочем совокупном доходе не признается прибыль или убыток. Такие собственные акции могут быть приобретены и принадлежат Компании или дочерним предприятиям Компании. Любая разница между балансовой стоимостью и вознаграждением в случае повторного выпуска признается в составе добавочного капитала. Права голоса, связанные с выкупленными собственными акциями, аннулируются для Группы, и дивиденды не распределяются.

Дивиденды

Обязательства по выплате дивидендов, включая соответствующий налог, отражаются в том периоде, в котором они утверждены общим собранием акционеров, и подлежат выплате в соответствии с законодательством. Размер нераспределенной прибыли, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий Группы, подготовленной по национальным стандартам бухгалтерского учета. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе стандартов МСФО.

Информация по сегментам

Отчетные сегменты определяются на основании финансовой информации, регулярно предоставляемой ключевому руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, и используемой для распределения ресурсов и оценки результатов сегментов бизнеса.

Группа выделяет три операционных сегмента согласно стандарту МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»: Горздрав, 36,6 и Северо-Запад (Примечание 7). Для целей отчетности по стандартам МСФО данные сегменты были агрегированы руководством в один операционный сегмент, поскольку имеют схожие экономические характеристики:

- ассортимент в аптеках «36,6», «Горздрав», а также аптеках других брендов, объединенных сегментом «Северо-Запад», представлен практически идентичными видами лекарственных средств, причем закупка товаров осуществляется централизованно;
- основными клиентами Группы являются розничные покупатели, доля оптовых продаж является низкой в общем объеме реализации;
- используются одинаковые методы продвижения и распространения продукции (доля доставки курьерской службой в онлайн-сегменте незначительна, основной канал сбыта – розничная сеть); и
- долгосрочная целевая валовая маржа по сегментам идентична.

Следовательно, информация, раскрываемая в данной консолидированной финансовой отчетности, представляет собой совокупность данных всех предприятий Группы.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 4, руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые нельзя получить напрямую из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Ключевые источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Обесценение нематериальных активов и основных средств

В целях проверки на обесценение возмещаемая стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки, была определена на основании расчета ценности использования. Расчет ценности использования основан на прогнозах будущих денежных потоков и соответствующей ставке дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие Группе.

Для тестирования нематериальных активов и основных средств на обесценение наименьшей идентифицируемой ЕГДП является отдельная аптека.

В результате проведенного тестирования возмещаемая стоимость по отдельным тестируемым активам оказалась ниже балансовой стоимости, в результате чего за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, руководство Группы признало обесценение основных средств в сумме 48 млн руб. (31 декабря 2024 года: 129 млн руб.) и восстановление обесценения прочих нематериальных активов в сумме 56 млн руб. (31 декабря 2024 года: восстановление обесценения прочих нематериальных активов составило 401 млн руб.), что было отражено по строке «Обесценение и восстановление обесценения прочих нематериальных активов и основных средств, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Восстановление ранее признанных убытков от обесценения прочих нематериальных активов было сделано исходя из увеличения расчетного полезного потенциала активов, связанного с их использованием. Согласно прогнозным оценкам, если динамика сохранится в ближайшие несколько лет, поскольку показатели внутренней отчетности указывают на то, что экономическая эффективность долгосрочных активов Группы лучше, чем ожидалось. Корректировка балансовой стоимости обеспечит предоставление достоверной информации пользователям об эффективности использования активов Группы.

Основные допущения, использованные при расчете приведенной стоимости, включают:

- для всех единиц, генерирующих денежные потоки, прогноз будущих денежных потоков охватывает период равный шести годам, по истечении которых темпы роста будущих денежных потоков, используемые для определения их терминальной стоимости, принимались равными 4%;
- прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении;
- при оценке приведенной стоимости всех единиц, генерирующих денежные потоки, применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 16.79% годовых (2024 год: 17.91% годовых);
- Руководство считает приемлемым использование единой ставки дисконтирования при оценке стоимости различных единиц, генерирующих денежные потоки, поскольку риски, присущие каждой единице, с точки зрения руководства, являются одинаковыми. Ставка дисконтирования в размере 16.79% (2024 год: 17.91% годовых) была рассчитана в номинальном выражении на основании средневзвешенной стоимости капитала до налогообложения для Группы;

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- валовая маржа была спрогнозирована на основе фактических результатов и не подвергалась дополнительным корректировкам;
- руководство ожидает, что операционные расходы будут расти согласно базовому сценарию Минэкономразвития по индексу потребительских цен.

Средние темпы роста выручки в существующих аптеках сети соответствуют ожидаемым темпам роста российского фармацевтического рынка и являются экспертной оценкой руководства Группы, отражающей его подход к оценке перспектив развития сети (см. Таблица 1).

Таблица 1. «Плановый рост выручки по существующим аптекам сети»

	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Рост выручки, %	11.0%	9.0%	4.2%	4.0%	4.0%	4.0%

Обесценение гудвила и товарных знаков

Группа провела тестирование гудвила на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и не выявила обесценения. Также Группа выполнила тестирование на обесценение приобретенных в ходе объединения бизнесов товарных знаков и не выявила обесценения их стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Основные допущения, использованные при расчете приведенной стоимости, соответствуют допущениям, использованным при расчете возмещаемой стоимости основных средств и прочих нематериальных активов, и описаны в параграфе «Обесценение нематериальных активов и основных средств».

В расчете показателя выручки в модель заложена ротация аптек с равномерным замещением неприбыльных аптек новыми аптеками в течение 2026 – 2031 годов. Для сетевого ритейла характерен постоянный мониторинг операционных показателей торговых точек, отслеживание и закрытие неэффективных торговых точек, и, соответственно, открытие точек в новых локациях. В рамках данного допущения руководство исходит из того, что Группа обладает достаточными человеческими и финансовыми ресурсами для выполнения данной задачи.

Анализ чувствительности модели обесценения

Оценка дисконтированных будущих денежных потоков и результаты проверки на обесценение чувствительны к изменению ставки дисконтирования и изменению прогноза выручки:

1. при сохранении ставки дисконтирования и снижении прогноза по росту выручки на 5 п.п. обесценения товарных знаков не произойдет, обесценение гудвила составит 1,732 млн руб., восстановление обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов сократится на 177 млн руб., дополнительное обесценение основных средств составит 125 млн руб.;
2. при увеличении ставки дисконтирования на 2 п.п. и снижении прогноза по росту выручки на 5 п.п. обесценения товарных знаков не произойдет, обесценение гудвила составит 1,911 млн руб., восстановления обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов сократится на 211 млн руб., дополнительное обесценение основных средств составит 125 млн руб.

Налогообложение

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль в различных юрисдикциях. Оценка обязательств по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени зависит от субъективных суждений в связи со сложностью российского налогового законодательства и налоговых законодательств других стран, в которых оперируют компании Группы. Имеется большое число сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть точно определено. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценок о возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она была выявлена.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям. При этом трактовка налоговыми органами положений налогового законодательства применительно к операциям и деятельности предприятий Группы может не совпадать с их трактовкой руководством Группы. В результате, порядок отражения операций может быть оспорен налоговыми органами, что может повлечь за собой доначисление налогов, соответствующих штрафов и пеней, суммы которых могут быть значительными. Налоговые и таможенные органы имеют право проводить проверку данных по налогообложению за три календарных года, предшествующих дате проведения проверки.

Условные обязательства по судебным искам

Текущие условные обязательства Группы по судебным делам раскрыты в Примечании 30 и обусловлены оценкой руководства Группы в отношении суммы судебных исков, находящихся в рассмотрении в судебном делопроизводстве на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности и подлежащих уплате Группой в случае негативного исхода судебного разбирательства и удовлетворения исковых требований. Вследствие неопределенности, связанной с такими судебными исками, существует вероятность того, что при вынесении судебного решения в пользу истца на будущую дату, окончательные результаты оценки вероятности неблагоприятного исхода судебных исков могут значительно различаться. Хотя обоснованно возможны результаты в широком диапазоне, обоснованно возможный диапазон может составить как начисление дополнительных оценочных и/или финансовых обязательств на сумму, которая будет примерно равна 10% от консолидированной выручки Группы за 2025 год, так и снижение суммы условных обязательств, составляющей на 31 декабря 2025 года примерно 3% от консолидированной выручки Группы, до околонулевого значения.

Существенные допущения, сделанные в процессе применения учетной политики Группой

Ниже перечислены существенные суждения, кроме суждений, связанных с оценками (представлены отдельно выше), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Определение срока аренды по договорам с опционами на продление

При определении сумм обязательств по новым или модифицированным договорам аренды необходимо применение суждения для оценки срока аренды. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется.

До 2025 года при оценке срока аренды Группой применялось допущение о том, что средний срок аренды, определяемый с учетом опционов на продление, в исполнении которых Группа имеет достаточную уверенность, а также опционов на досрочное расторжение, которыми Группа с достаточной уверенностью не воспользуется, составляет около 5 лет для аптек, расположенных в Москве, Санкт-Петербурге, Московской и Ленинградской областях, и примерно 7 лет для аптек, расположенных в прочих регионах присутствия.

В последние годы в связи с усилившейся конкуренцией на рынке аренды коммерческой недвижимости и отсутствием доступных соответствующих коммерческим требованиям Группы помещений, Группа предпринимает меры по пролонгации действующих договоров аренды на более длительный срок, таким образом, среди заключенных договоров аренды увеличилось количество долгосрочных. В связи с этим, с 1 января 2025 года руководством Группы было принято решение изменить подход к определению срока аренды и при расчете сумм обязательств по новым или модифицированным договорам аренды руководствоваться наибольшей из двух величин – не подлежащего досрочному прекращению срока аренды или срока, оцененного с учетом применяемых опционов на продление или досрочное прекращение (Примечание 19).

Бонусы поставщиков

Руководство оценивает исполнение Группой обязательств перед поставщиками, обуславливающих получение маркетингового дохода за проведение различных акций, обеспечение достаточного объема товарного запаса в аптечных учреждениях и достижение определенного объема закупок. Группа признает доход или по мере исполнения таких обязательств, или по факту их полного выполнения в зависимости от конкретных соглашений с поставщиками. Для определения суммы бонусов к начислению за отчетный период, руководство применяет суждение в отношении достижения Группой согласованных с поставщиками целевых показателей и признает дебиторскую задолженность по бонусам в оценке, наиболее вероятной к получению исходя из выполнения условий действующих соглашений.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

6. СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА

В ноябре и декабре 2024 года Группа приобрела две аптечные сети: «АДБ» и «Мицар». В результате приобретения следующие дочерние предприятия были включены в Группу:

	Основной вид деятельности	Дата регистрации прав собственности и перехода контроля к Группе	Приобретенная доля (%)
Аптечная сеть «АДБ»			
ООО «Гута-фарм»	Розничная торговля лекарственными препаратами	27.11.2024	100
ООО «Аптека 39»	Розничная торговля лекарственными препаратами	27.11.2024	100
ООО «Север»	Розничная торговля лекарственными препаратами	27.11.2024	100
ООО «Экофарма»	Розничная торговля лекарственными препаратами	26.11.2024	100
Аптечная сеть «Мицар»			
ООО «Мицар-Н»	Розничная торговля лекарственными препаратами	25.12.2024	100
ООО «Мицар»	Розничная торговля лекарственными препаратами	27.12.2024	100

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководством была завершена оценка распределения стоимости приобретенных активов и признанных обязательств аптечных сетей «Мицар» и «АДБ». Финальная справедливая стоимость на дату приобретения не отличается от предварительной справедливой стоимости приобретенных аптечных сетей.

Данные по справедливой стоимости приобретенных активов и признанных обязательств аптечной сети «АДБ» на дату приобретения представлены следующим образом:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
Оборотные активы	
Денежные средства	128
Торговая и прочая дебиторская задолженность	498
Запасы	531
Внеоборотные активы	
Активы в форме права пользования	1,044
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(905)
Обязательства по аренде	(263)
Долгосрочные обязательства	
Обязательства по аренде	(781)
Итого справедливая стоимость приобретенных чистых активов	252

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью чистых активов:

	Оценка на дату приобретения
Сумма вознаграждения	2,350
За вычетом: Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	(252)
Итого гудвил	2,098

Чистые денежные выплаты по приобретению аптечной сети «АДБ» за 2024 год:

Оплата денежными средствами	(2,350)
За вычетом приобретенных денежных средств и их эквивалентов	128
Итого	(2,222)

По состоянию на отчетную дату вся сумма вознаграждения была выплачена.

Данные по справедливой стоимости приобретенных активов и признанных обязательств аптечной сети «Мицар» на дату приобретения представлены следующим образом:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
Оборотные активы	
Денежные средства	35
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31
Запасы	200
Внеоборотные активы	
Активы в форме права пользования	210
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(196)
Обязательства по аренде	(63)
Долгосрочные обязательства	
Обязательства по аренде	(147)
Итого справедливая стоимость приобретенных чистых активов	70

Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью чистых активов:

	Оценка на дату приобретения
Сумма вознаграждения	430
За вычетом: Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	(70)
Итого гудвил	360

Чистые денежные выплаты по приобретению аптечной сети «Мицар» за 2024 год:

Оплата денежными средствами	(317)
За вычетом приобретенных денежных средств и их эквивалентов	35
Итого	(282)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на отчетную дату справедливая стоимость приобретенных активов не менялась относительно данных по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Остаток задолженности по приобретению дочерних предприятий в сумме 113 млн руб. был отражен в составе строки «Прочая кредиторская задолженность» консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и был оплачен в 2025 году.

По ожиданиям руководства Группы, приобретение розничного фармацевтического бизнеса приведет к усилению рыночных позиций Группы в российском секторе фармацевтического ритейла, а также увеличению доходности Группы в целом за счет ожидаемой синергии в закупках и иных бизнес-процессах.

С момента приобретения до 31 декабря 2024 года выручка приобретенных компаний от продажи третьим лицам составила 459 млн руб., чистый убыток – 13 млн руб., и они были включены в состав прибыли Группы за период между датой приобретения и отчетной датой.

Стоимость гудвила, признанная в результате приобретений, совершенных Группой в 2024 году, и равная 2,458 млн руб., включает выгоду от усиления присутствия Группы в стратегически важных регионах и стоимость ожидаемого синергического эффекта от приобретения. Признанный при приобретении гудвил не будет подлежать вычету для целей налогообложения.

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет три операционных сегмента согласно стандарту МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»: Горздрав, 36,6 и Северо-Запад. Для целей отчетности по стандартам МСФО данные сегменты были агрегированы руководством в один операционный сегмент, поскольку имеют схожие экономические характеристики:

- ассортимент в аптеках «36,6», «Горздрав», а также аптеках других брендов, объединенных сегментом «Северо-Запад», представлен практически идентичными видами лекарственных средств, причем закупка товаров осуществляется централизованно;
- основными клиентами Группы являются розничные покупатели, доля оптовых продаж является низкой в общем объеме реализации;
- используются одинаковые методы продвижения и распространения продукции (доля доставки курьерской службой в онлайн-сегменте незначительна, основной канал сбыта – розничная сеть); и
- долгосрочная целевая валовая маржа по сегментам идентична.

Следовательно, информация, раскрываемая в данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, представляет собой совокупность данных всех предприятий Группы.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Деятельность Группы на регулярной основе анализируется руководством, ответственным за принятие операционных решений, в лице генерального директора в целях осуществления оценки результатов деятельности и распределения ресурсов внутри Группы. Генеральный директор осуществляет оценку результатов деятельности единственного операционного сегмента Группы на основе динамики следующих показателей:

- выручка;
- прибыль до вычета расхода по налогу на прибыль, финансовых расходов, финансовых доходов, амортизации внеоборотных активов, обесценения и восстановления обесценения прочих нематериальных активов и основных средств, нетто, (далее – «Скорректированная EBITDA»);
- прибыль до вычета расходов по амортизации прочих нематериальных активов (в том числе, амортизации прав аренды помещений) и обесценения и восстановления обесценения прочих нематериальных активов (в том числе, начисления и восстановления обесценения прав аренды помещений) (далее – «Скорректированная чистая прибыль»).

Скорректированная чистая прибыль и скорректированная EBITDA не являются показателями, определенными в соответствии со стандартами МСФО.

Информация по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Выручка	105,614	87,163
Скорректированная EBITDA	16,342	13,151
Скорректированная чистая прибыль	1,230	866

Сверка скорректированной EBITDA и скорректированной чистой прибыли с прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Совокупная прибыль за год	263	267
Финансовые доходы	(179)	(346)
Финансовые расходы	9,646	6,902
Расход /(доход) по налогу на прибыль	228	(58)
Обесценение /(восстановление обесценения) прочих нематериальных активов и основных средств, нетто (Примечание 11)	24	(212)
Амортизация внеоборотных активов (Примечания 16, 17, 19)	6,360	6,598
Скорректированная EBITDA	16,342	13,151

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Совокупная прибыль за год	263	267
Амортизация прочих нематериальных активов (Примечание 17)	1,023	1,000
Восстановление обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов (Примечание 11)	(56)	(401)
Скорректированная чистая прибыль	1,230	866

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Клиентская база Группы является достаточно диверсифицированной, и индивидуальный объем операций с каждым из заказчиков не превышает 10% выручки Группы. Поскольку Группа владеет розничным бизнесом, ключевых крупных клиентов у нее нет. Выручка в полном объеме за 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, получена на территории Российской Федерации. Все внеоборотные активы Группы расположены на территории Российской Федерации.

8. ВЫРУЧКА

	2025 год	2024 год
Розничная выручка, полученная через собственные аптеки	105,614	87,163
Итого	105,614	87,163

9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2025 год	2024 год
Товары для перепродажи	70,440	58,567
Списание товарно-материальных запасов до чистой цены реализации (Примечание 20)	218	155
Итого	70,658	58,722

10. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги	14,060	11,619
Амортизация активов в форме права пользования	4,651	4,814
Банковские услуги	1,450	1,234
Амортизация нематериальных активов	1,023	1,000
Амортизация основных средств	686	784
Профессиональные услуги	642	557
Расходы на рекламу	512	441
Расходы на услуги цифровых платформ продаж	469	279
Коммунальные расходы	451	346
Ремонт и техническое обслуживание	415	305
Клининговые расходы	360	229
Расходы на связь	160	87
Тара и упаковка	82	64
Логистические и транспортные расходы	77	57
Расходы на охрану	67	50
Офисные расходы	41	34
Расходы на инвентаризацию	36	33
Расходы на аренду в части переменных расходов	23	15
Списание дебиторской задолженности	19	30
Налоги, кроме налога на прибыль	10	11
Изменение резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-	2
Прочие расходы	44	13
Итого	25,278	22,004

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

11. ВОССТАНОВЛЕНИЕ ОБЕСЦЕНЕНИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЧИХ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ И ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, НЕТТО

	2025 год	2024 год
Восстановление обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов	56	401
Обесценение основных средств	(48)	(129)
Списание прав аренды и прочих нематериальных активов по закрытым аптекам	(32)	(60)
Итого	(24)	212

Группа провела оценку возмещаемой стоимости нематериальных активов и основных средств с привлечением независимого оценщика. Ценность использования была определена по модели дисконтирования денежных потоков, при оценке приведенной стоимости всех единиц, генерирующих денежные потоки, применялся посленалоговая ставка дисконтирования в размере 16.79% годовых (Примечание 5).

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2025 год	2024 год
Доходы по субаренде	221	213
Доходы от списания кредиторской задолженности	19	53
Прочие доходы	48	15
Итого	288	281

13. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ), НЕТТО

	2025 год	2024 год
Доходы по курсовым разницам, нетто	47	9
Убыток от выбытия активов и обязательств по договорам аренды и основных средств	(5)	(190)
Прочие (расходы) / доходы	(26)	16
Итого	16	(165)

14. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ И ДОХОДЫ

Финансовые расходы представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,912	2,624
Проценты по рублевым облигациям	3,235	2,396
Проценты по банковским кредитам	1,730	1,558
Проценты по аккредитивам	398	23
Комиссии за открытие аккредитивов и по банковским гарантиям	303	288
Прочие финансовые расходы	68	13
Итого	9,646	6,902

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Финансовые доходы Группы, представляющие собой процентные доходы по банковским депозитам, вкладам и займам выданным, составили в 2025 году 179 млн руб. (в 2024 году: 346 млн руб.).

В 2025 году с целью ограничения возможных потерь при увеличении ключевой ставки ЦБ РФ в период следующих 12 месяцев Группа заключила несколько сделок процентного свопа с фиксацией процентного риска. Сумма расхода, признанного по данным сделкам за 2025 год, составила 19 млн руб. и была отражена как увеличение суммы процентных расходов по строке «Проценты по банковским кредитам». Соответствующее ему обязательство было признано в составе строки «Кредиторская задолженность».

Сумма дохода, признанного по сделкам процентного свопа за 2024 год, составила 6 млн руб. и была отражена как уменьшение суммы процентных расходов по строке «Проценты по банковским кредитам». Соответствующий ему актив был признан в составе строки «Прочие оборотные активы» на 31 декабря 2024 года.

Учет хеджирования для учета процентных свопов не применяется Группой.

Срок действия договоров процентного свопа истекает в сентябре 2026 года. Задолженность по кредитам, для снижения процентного риска по которым заключены договоры процентного свопа, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1,900 млн руб.

Срок действия договоров процентного свопа, заключенных на 31 декабря 2024 года, завершился в сентябре, октябре и декабре 2025 года. Задолженность по кредитам, для снижения процентного риска по которым заключены договоры процентного свопа, по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 6,500 млн руб.

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль, включая торговый сбор	363	186
Доход по отложенному налогу на прибыль	(135)	(113)
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	-	(131)
Итого	228	(58)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации на 31 декабря 2025 года, где расположены основные компании Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	491	209
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный в 2025 году по ставке 25% (2024: 20%)	123	42
Товарные потери	55	31
Обесценение основных средств	12	26
Списание прав аренды по закрытым аптекам	8	12
Списание дебиторской задолженности	5	6
Эффект от полученных налоговых убытков, не признанных в качестве отложенных налоговых активов	3	21
Восстановление обесценения прав аренды и прочих нематериальных активов	(14)	(80)
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	-	(131)
Восстановление отложенного налогового актива по ранее понесенным Группой налоговым убыткам за вычетом использования	-	52
Изменение резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-	1
Расходы не подлежащие вычету для целей налогообложения / (доход, не подлежащий налогообложению), нетто	36	(38)
Расход / (доход) по налогу на прибыль	228	(58)

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств по данным бухгалтерского учета и их налоговой стоимостью. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, приведен ниже:

	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	Отнесено по (дебету)/кредиту счета прибылей и убытков	Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года
Налоговые убытки	977	-	977
Основные средства и нематериальные активы	(803)	17	(786)
Активы в форме права пользования	(4,324)	(437)	(4,761)
Обязательства по аренде	4,739	587	5,326
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	63	(36)	27
Запасы	11	4	15
Отложенные налоговые активы, нетто	663	135	798

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	Отнесено по (дебету)/кре- диту счета прибылей и убытков	Приобретение дочерних предприятий	Эффект от увеличения ставки по налогу на прибыль	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года
Налоговые убытки	834	(52)	-	195	977
Основные средства и нематериальные активы	(595)	(47)	-	(161)	(803)
Активы в форме права пользования	(3,024)	(184)	(251)	(865)	(4,324)
Обязательства по аренде	3,310	230	251	948	4,739
Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность	(112)	163	-	12	63
Запасы	6	3	-	2	11
Отложенные налоговые активы, нетто	419	113	-	131	663

12 июля 2024 года Президент Российской Федерации подписал закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий изменение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%, которая начинает применяться с 1 января 2025 года.

Законодательная норма в части увеличения ставки по налогу на прибыль привела к увеличению отложенных налоговых активов и обязательств в 2024 году на 195 млн руб. и 64 млн руб., соответственно, с одновременным отражением этого эффекта в составе (дохода) / расхода по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в сумме 131 млн руб.

В консолидированном отчете о финансовом положении отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражены следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Отложенный налоговый актив	977	977
Отложенное налоговое обязательство	(179)	(314)
Итого, нетто	798	663

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа признала отложенные налоговые активы по убыткам от операционной деятельности вследствие полученной налогооблагаемой прибыли в 2015-2024 годах и наличия высокой степени вероятности получения в будущем достаточного объема налогооблагаемой прибыли для реализации таких активов. Сумма отложенных налоговых активов, которые считаются реализуемыми, тем не менее, может быть пересмотрена в случае изменения оценки будущей налогооблагаемой прибыли. Федеральный закон от 30 ноября 2016 года №401-ФЗ отменил 10-летнее ограничение по переносу налоговых убытков прошлых лет на будущее. Для налоговых периодов начиная с 2017 года и до 2030 года включительно налоговая база не может быть уменьшена на сумму налоговых убытков прошлых периодов более чем на 50%.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Торговое оборудование и хозяйственный инвентарь	Компьютерное оборудование	Неотделимые улучшения в арендованные основные средства	Незавершенное строительство	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ						
Остаток на 1 января 2024 года	61	1,950	120	2,794	99	5,024
Поступления	-	456	35	182	48	721
Выбытия	-	(207)	(40)	(689)	-	(936)
Остаток на 31 декабря 2024 года	61	2,199	115	2,287	147	4,809
Поступления	-	693	46	342	2	1,083
Выбытия	-	(327)	(23)	(1,513)	-	(1,863)
Остаток на 31 декабря 2025 года	61	2,565	138	1,116	149	4,029
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ						
Остаток на 1 января 2024 года	(11)	(987)	(79)	(2,143)	-	(3,220)
Обесценение (Примечание 11)	-	-	-	(129)	-	(129)
Амортизационные отчисления за год	(1)	(406)	(32)	(345)	-	(784)
Списание при выбытии	-	191	40	652	-	883
Остаток на 31 декабря 2024 года	(12)	(1,202)	(71)	(1,965)	-	(3,250)
Обесценение (Примечание 11)	-	-	-	(48)	-	(48)
Амортизационные отчисления за год	(1)	(452)	(28)	(205)	-	(686)
Списание при выбытии	-	307	21	1,494	-	1,822
Остаток на 31 декабря 2025 года	(13)	(1,347)	(78)	(724)	-	(2,162)
БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ						
Остаток на 1 января 2024 года	50	963	41	651	99	1,804
Остаток на 31 декабря 2024 года	49	997	44	322	147	1,559
Остаток на 31 декабря 2025 года	48	1,218	60	392	149	1,867

При проведении оценки возмещаемой стоимости ЕГДП на уровне отдельных активов Группа признала обесценение по неотделимым улучшениям в арендованные основные средства в сумме 48 млн руб. (31 декабря 2024 года: 129 млн руб.). В течение отчетного и предшествующего отчетному периода Группа не капитализировала процентные расходы. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы основные средства в залоге не находились (31 декабря 2024 года: 14 млн руб.)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Товарные знаки	Права аренды помещений	Программное обеспечение	Прочие	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ					
Остаток на 1 января 2024 года	4,965	11,937	1,388	556	18,846
Поступления	-	-	539	72	611
Выбытия	-	(167)	(369)	-	(536)
Остаток на 31 декабря 2024 года	4,965	11,770	1,558	628	18,921
Поступления	-	-	420	666	1,086
Выбытия	-	(151)	(40)	(1)	(192)
Остаток на 31 декабря 2025 года	4,965	11,619	1,938	1,293	19,815
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ					
Остаток на 1 января 2024 года	-	(7,681)	(558)	(392)	(8,631)
Восстановление обесценения (Примечание 11)	-	401	-	-	401
Амортизационные отчисления за год	(75)	(545)	(360)	(20)	(1,000)
Списание при выбытии	-	120	356	-	476
Остаток на 31 декабря 2024 года	(75)	(7,705)	(562)	(412)	(8,754)
Восстановление обесценения (Примечание 11)	-	56	-	-	56
Амортизационные отчисления за год	(64)	(626)	(246)	(87)	(1,023)
Списание при выбытии	-	119	40	1	160
Остаток на 31 декабря 2025 года	(139)	(8,156)	(768)	(498)	(9,561)
БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ					
Остаток на 1 января 2024 года	4,965	4,256	830	164	10,215
Остаток на 31 декабря 2024 года	4,890	4,065	996	216	10,167
Остаток на 31 декабря 2025 года	4,826	3,463	1,170	795	10,254

Статья «Прочие» на 31 декабря 2025 года включает исключительные права на товарные знаки на сумму 746 млн руб. по остаточной стоимости (31 декабря 2024 года: 190 млн руб.).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В составе товарных знаков по состоянию на 31 декабря 2025 года 2,153 млн руб. относится к бренду «Горздрав», 1,240 млн руб. – «36,6», 956 млн руб. – «ЛектОптТорг», 477 млн руб. – «Калина Фарм». Товарные знаки брендов «36,6», «Горздрав», «Калина Фарма» имеют неограниченный срок полезного использования. Срок полезного использования товарного знака бренда «ЛектОптТорг» был установлен равным 17 годам.

В результате обязательного теста на обесценение, проведенного Группой по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, обесценения товарных знаков не было выявлено (Примечание 5).

В течение 2015–2016 годов Группа приобрела отдельные аптечные пункты у третьих лиц. Данные сделки были учтены не как приобретение бизнеса, а как права аренды помещений. По результатам проведенного теста на обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, было восстановлено обесценение прав аренды в сумме 56 млн руб. (31 декабря 2024 года: было начислено обесценение прав аренды в сумме 401 млн руб.) (Примечание 5).

В 2025 году завершены расчеты за право на торговый знак «Vitality OF NATURE», который был отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе прочих нематериальных активов по статье «Прочие». В 2024 году внесенный Группой авансовый платеж в размере 175 млн руб. за право на товарный знак «Vitality OF NATURE» был отражен в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе прочих внеоборотных активов.

18. ГУДВИЛ

Стоимость приобретения

На 1 января 2024 года	13,119
Приобретение за год (Примечание 6)	2,458
На 31 декабря 2024 года	15,577
Приобретение за год (Примечание 6)	-
На 31 декабря 2025 года	15,577

Накопленный убыток от обесценения

На 1 января 2024 года	(6,146)
Убыток от обесценения за год	-
На 31 декабря 2024 года	(6,146)
Убыток от обесценения за год	-
На 31 декабря 2025 года	(6,146)

Балансовая стоимость

На 1 января 2024 года	6,973
На 31 декабря 2024 года	9,431
На 31 декабря 2025 года	9,431

В 2024 году Группа приобрела аптечные сети «АДБ» и «Мицар», в результате сделки был признан гудвил в сумме 2,458 млн руб. Для целей тестирования на обесценение гудвил по приобретенным сетям был отнесен к ЕГДП «Группа Горздрав». Независимая оценка справедливой приобретенных активов и признанных обязательств аптечных сетей «АДБ» и «Мицар» была завершена к моменту выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 6).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость гудвила относится к генерирующим единицам: «Группа 36,6», «Группа «Калина Фарм» и «Группа ЛекОптТорг». Оценочные суждения в рамках тестирования гудвила на обесценение раскрыты в Примечании 5 настоящей консолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость гудвила распределена между ЕГДП следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Группа 36,6	3,381	3,381
Группа Горздрав	2,849	2,849
Группа ЛекОптТорг	2,802	2,802
Группа Калина Фарм	399	399
Итого	9,431	9,431

19. АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ АРЕНДЫ

Группа арендует торговые и складские помещения, а также офисные здания (далее – арендованные объекты). Срок аренды, определяемый с учетом опционов на продление, в исполнении которых Группа имеет разумную уверенность, а также опционов на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется, в среднем составляет 5 лет для аптек, расположенных в Москве, Санкт-Петербурге, Московской и Ленинградской областях, и 7 лет для аптек, расположенных в прочих регионах присутствия. Ниже представлена информация о балансовой стоимости активов в форме права пользования:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Торговые помещения	18,962	17,257
Складские помещения	62	20
Офисные здания	19	14
Транспортные средства	-	3
Итого	19,043	17,294

Поступления активов по договорам аренды за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 6,614 млн руб. (за 2024 год: 7,458 млн руб.), в том числе эффект модификации – 4,594 млн руб. (за 2024 год: 5,189 млн руб.), поступление активов по договорам аренды в связи с приобретением дочерних компаний – 0 млн руб. (за 2024 год: 1,254 млн руб.). Балансовая стоимость активов, выбывших в течение отчетного периода, составила 191 млн руб. (за 2024 год: 472 млн руб.). Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды была включена в состав строки «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и составила 4,651 млн руб. и 4,814 млн руб. в 2025 и 2024 годах, соответственно.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства по аренде были представлены следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Минимальные арендные платежи, в том числе:		
Текущая часть (менее 1 года)	8,046	6,374
Долгосрочная часть (от 1 года до 7 лет)	26,436	18,863
Итого минимальные арендные платежи	34,482	25,237
За вычетом эффекта дисконтирования	(13,177)	(6,282)
Текущая часть (менее 1 года)	7,255	4,972
Долгосрочная часть (от 1 года до 7 лет)	14,050	13,983
Итого приведенная стоимость минимальных арендных платежей	21,305	18,955

Изменения в сумме обязательств по аренде за отчетный период и за период, предшествующий отчетному, представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Баланс на начало отчетного года	18,955	16,550
Увеличение обязательства в связи с поступлением новых активов	1,845	672
Модификация ранее заключенных договоров аренды	4,594	5,189
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,912	2,624
Увеличение обязательства в связи с приобретением дочерних компаний	-	1,254
Арендные платежи за период	(7,726)	(6,988)
Выбытие обязательств по аренде	(227)	(335)
Доход по курсовым разницам, нетто	(48)	(11)
Баланс на конец отчетного года	21,305	18,955

Отраженная балансовая стоимость обязательств по аренде, согласно суждениям Группы, отражает справедливую стоимость обязательств по аренде, поскольку учитывает рыночные условия, премию за риск и временную стоимость денег.

Свод доходов и расходов, связанных с арендованными Группой активами и отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, представлен следующим образом:

Признано в прибылях и убытках	2025 год	2024 год
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	4,651	4,814
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,912	2,624
Расходы, относящиеся к арендным платежам, не включенным в оценку обязательств по аренде	23	15
Доход от субаренды	(221)	(213)
Доход по курсовым разницам, нетто	(48)	(11)
(Доход) / расход от выбытия балансовой стоимости активов в форме прав пользования за вычетом обязательств по договорам аренды	(36)	138

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Готовая продукция и товары для перепродажи	14,440	13,177
Сырье и материалы	73	81
Итого	14,513	13,258

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, общая сумма списания устаревших и медленно оборачивающихся товарно-материальных запасов, отраженная в составе статьи «Себестоимость реализации» консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 218 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 155 млн руб.) (Примечание 9).

21. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	5,923	4,886
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(48)	(58)
Итого финансовые активы	5,875	4,828
Нефинансовые активы		
Авансы, выданные под поставку товаров и оказание услуг	469	524
НДС к возмещению	175	159
Расходы будущих периодов	95	56
Прочие налоги к возмещению	19	41
Предоплата по аренде	14	16
Резерв по предоплатам по аренде	(14)	(16)
Итого нефинансовые активы	758	780
Итого	6,633	5,608

Прочая дебиторская задолженность преимущественно представлена задолженностью поставщиков по скидкам и бонусам.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности приближена к ее балансовой стоимости.

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (оценочного резерва под убытки, оцениваемого в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12-месячный срок) и резерва, начисленного по нефинансовым активам

	2025 год	2024 год
Остаток на начало года	(74)	(110)
Списание дебиторской задолженности за счет ранее начисленного резерва	12	38
Начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам	-	(2)
Остаток на конец года	(62)	(74)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа не производила существенных изменений в допущениях или моделях оценки, используемых в течение отчетного периода.

Руководство Группы считает, что резерв по ожидаемым кредитным убыткам начислен в полном объеме и дополнительное начисление резерва не требуется.

При определении резерва по ожидаемым кредитным убыткам Группа анализирует любые изменения в кредитных рисках, присущих дебиторской задолженности, с даты ее возникновения по отчетную дату.

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Депозиты сроком размещения до 30 дней в рублях	740	668
Денежные переводы в пути	392	1,064
Денежные средства в кассе	231	223
Итого	1,363	1,955

23. КАПИТАЛ

Уставный капитал и добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов уставный капитал Компании составил следующее число выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций:

	Количество акций	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров
Остаток на 1 января 2024 года	7,592,504,026	4,883	44,581	(520)
Выкуп собственных акций	(83,825,240)	-	-	(1,000)
Остаток на 31 декабря 2024 года	7,508,678,786	4,883	44,581	(1,520)
Выкуп собственных акций	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	7,508,678,786	4,883	44,581	(1,520)

Владельцы полностью оплаченных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.64 руб. имеют право одного голоса на одну акцию и право на получение дивидендов.

В течение 2024 года на открытом рынке Группа приобрела 83,825,240 обыкновенных акций Компании на общую сумму 1,000 млн руб. Компания ожидает, что приобретенные Группой акции впоследствии будут реализованы на рынке.

Дивиденды

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Тип займа	Тип	Ставка, %		По состоянию на	
		процентной ставки	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные долговые обязательства						
Краткосрочные кредиты (i)	необеспеченные	плавающая	19.0%-20.49%	23.00%	2,496	3,049
Краткосрочные кредиты (ii)	необеспеченные	фиксированная	14.93%	24.00%	1,950	1,900
Краткосрочные кредиты (iii)	необеспеченные	плавающая	17.90%	22.58%	1,909	1,963
Рублевые облигации (iv)	необеспеченные	фиксированная	24.50%	-	1,250	-
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов (v)	обеспеченные	плавающая	19.00%	24.00%	1,208	612
Начисленный купонный расход по облигациям	необеспеченные	плавающая	-	-	176	209
Итого краткосрочные долговые обязательства					8,989	7,733
Долгосрочные долговые обязательства						
Долгосрочные кредиты (v)	обеспеченные	плавающая	19.00%	24.00%	1,200	2,400
Рублевые облигации (iv)	необеспеченные	плавающая	19.00%	23.50%	12,978	12,978
Итого долгосрочные долговые обязательства					14,178	15,378
Итого долговые обязательства					23,167	23,111

- (i) В апреле 2023 года Группе была открыта возобновляемая кредитная линия в размере 5,000 млн руб. по ставке равной ключевой ставке Банка России, увеличенной на 2 п.п. Процентная ставка по выбранным траншам была увеличена и на отчетную дату составляет ставку, равную ключевой ставке Банка России, увеличенной на 3 п.п. Кредиты могут быть предоставлены Группе сроком до 21 апреля 2027 года. Кредиты предоставляются на срок не более 12 месяцев. По состоянию на отчетную дату неиспользованный лимит по открытой кредитной линии составил 4,108 млн руб.
- В октябре 2022 года Группе были открыты возобновляемые кредитные линии в размере 2,000 млн руб. по ставке равной ключевой ставке Банка России, увеличенной на 2.5 п.п. Процентная ставка по выбранным траншам была увеличена и на отчетную дату составляет ставку, равную ключевой ставке Банка России, увеличенной на маржу в интервале 4.19-4.49 п.п. Лимит на отчетную дату был увеличен и составляет 3,000 млн руб. Кредиты могут быть предоставлены Группе сроком до 31 декабря 2028 года на сумму не более 3,000 млн руб. Кредиты предоставляются на срок не более 12 месяцев. По состоянию на отчетную дату неиспользованный лимит по открытым кредитным линиям составил 1,400 млн руб.
- (ii) В октябре 2024 года Группе были открыты непокрытые аккредитивы с лимитом 1,900 млн руб. и периодом использования лимита до октября 2027 года. В августе 2025 года лимит был увеличен до 1,950 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа воспользовалась доступным лимитом по аккредитивам в полном объеме. Процентная ставка по аккредитиву составляет 14.93% годовых. Срок отсрочки платежа по аккредитивам составляет 365 дней.
- (iii) В июле 2023 года Группе была открыта возобновляемая кредитная линия в размере 1,950 млн руб. по ставке равной ключевой ставке Банка России, увеличенной на 1.58 п.п. По состоянию на отчетную дату данный кредит был полностью погашен.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В октябре 2024 года Группе была открыта возобновляемая кредитная линия в размере 1,900 млн руб. по ставке, равной ключевой ставке Банка России, увеличенной на 1.9 п.п. Кредиты могут быть предоставлены Группе сроком до 7 октября 2027 года на срок не более 365 дней. По состоянию на отчетную дату Группа воспользовалась доступным лимитом по открытой кредитной линии в полном объеме.

- (iv) 13 декабря 2019 года Группа разместила биржевые неконвертируемые облигации серии 001P-01 в количестве 20 млн штук, номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и общей номинальной стоимостью 20,000 млн руб., со сроком погашения в ноябре 2029 года и безусловным правом держателей на предъявление требования по их выкупу в декабре 2022 года. Купонный период по размещенным облигациям составляет 182 дня. Процентная ставка на первый купонный период была установлена в размере 9% годовых, на периоды со второго по шестой купонные периоды – как ключевая ставка Банка России, увеличенная на 2.5 п.п. В декабре 2022 года процентная ставка на купонные периоды с седьмого по двадцатый была установлена в размере ключевой ставки Банка России, увеличенной на 2.5 п.п. 16 июня 2020 года Группа разместила биржевые неконвертируемые облигации серии 002P-01 в количестве 10 млн штук, номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и общей номинальной стоимостью 10,000 млн руб., со сроком погашения в июне 2030 года и безусловным правом держателей на предъявление требования по их выкупу в июне 2023 года. По состоянию на отчетную дату Группа выкупила облигации серии 002P-01 в полном объеме, а облигации серии 001P-01 – в сумме 7,022 млн руб. Приобретенные облигации могут быть проданы на рынке. 1 апреля 2025 года Группа разместила биржевые неконвертируемые облигации серии 002P-02 в количестве 1.25 млн штук, номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и общей номинальной стоимостью 1,250 млн руб., со сроком погашения в марте 2028 года и безусловным правом держателей на предъявление требования по их выкупу в сентябре 2026 года. Купонный период по размещенным облигациям составляет 30 дней. Процентная ставка на купонный период с первого по восемнадцатый была установлена в размере 24.5% годовых.
- (v) 9 октября 2023 года Группе была открыта невозобновляемая кредитная линия в размере 3,000 млн руб. сроком погашения до 31 декабря 2027 года по ставке, равной ключевой ставке Банка России, которая может быть увеличена на не более 3.25 п.п. с целью расчетов по договорам купли-продажи долей ООО «Аптека «Родник Здоровья» (г. Санкт-Петербург), ООО «Аптечное объединение» (Ленинградская обл., г. Гатчина), ООО «АПТИАКИ» (Ленинградская обл., г. Кудрово), ООО «ЛекОптТорг» (г. Санкт-Петербург), ООО «Областьфарм» (Ленинградская обл., п. Бугры), ООО «ОМЕГА» (Ленинградская обл., г. Луга), ООО «РЗ» (г. Санкт-Петербург), ООО «РИКИ» (г. Санкт-Петербург). По состоянию на отчетную дату Группа воспользовалась лимитом по открытой кредитной линии в полном объеме. Обеспечением выполнения обязательств Группой по данной кредитной линии является залог 100% долей в уставном капитале в уставном капитале ООО «ЛекОптТорг» (г. Санкт-Петербург).

Договоры по долгосрочным и краткосрочным кредитам содержат ряд ограничительных условий. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдала все ограничения по долгосрочным договорам. По одному из краткосрочных кредитов Группой были нарушены финансовые ковенанты по состоянию на 31 декабря 2025 года, и после отчетной даты было получено письмо от банка-кредитора, подтверждающее отсутствие у него намерений истребовать задолженность по кредиту досрочно и применять штрафные санкции. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа соблюдала все ограничительные условия по кредитным договорам.

Долгосрочные кредитные соглашения, задолженность по которым на отчетную дату составляет 1,200 млн руб., содержат следующие ограничительные условия (финансовые ковенанты, показатели по которым определяются не в соответствии со стандартами МСФО и расчет которых предусмотрен каждым отдельным кредитным договором):

- Соотношение Чистого совокупного долга к EBITDA;
- Соотношение EBIT к уплаченным процентам Группы;
- Максимальный размер Финансовых вложений Группы;
- Размер Собственного капитала Группы.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство выполнило прогноз выполнения Группой финансовых и нефинансовых ковенантов в ближайшие 12 месяцев после отчетной даты. По результатам проведенного анализа руководство пришло к выводу об отсутствии каких-либо признаков того, что Группа не выполнит вышеуказанные ограничительные условия в обозримом будущем.

Анализ кредитов и займов в разрезе валют

Анализ кредитов и займов в разрезе валют представлен следующим образом:

	Средневзвешенные процентные ставки по состоянию на 31 декабря		По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Деноминированные в рублях	18.96%	23.45%	23,167	23,111
			23,167	23,111

Анализ кредитов и займов по срокам погашения представлен следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
В течение от одного до трех месяцев	312	12
В течение от трех до двенадцати месяцев	8,677	7,721
Итого краткосрочные кредиты и займы	8,989	7,733
В течение двух лет	1,200	1,200
От двух до трех лет	-	1,200
От трех до четырех лет	-	-
От четырех до пяти лет	12,978	12,978
Итого долгосрочные кредиты и займы	14,178	15,378
Итого кредиты и займы	23,167	23,111

Обеспечение по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам

По состоянию на отчетную дату долгосрочные кредиты в сумме 2,400 млн руб. были обеспечены переданными в залог 100% долей в уставном капитале ООО «ЛекОптТорг».

По состоянию на 31 декабря 2024 года:

- долгосрочные кредиты в сумме 3,000 млн руб. были обеспечены переданными в залог 100% долей в уставном капитале 8 юридических лиц, приобретенных в 2023 году;
- краткосрочные кредиты в сумме 1,963 млн руб. были обеспечены переданными в залог основными средствами остаточной стоимостью 14 млн руб.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

	31 декабря 2024 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (1)	Прочие изменения (2)	31 декабря 2025 года
Рублевые облигации	13,187	1,250	(33)	14,404
Краткосрочные кредитные линии и займы (i)	3,049	(557)	4	2,496
Долгосрочные кредиты, включая краткосрочную часть (v)	3,012	(600)	(4)	2,408
Краткосрочные кредитные линии и займы (iii)	1,963	(50)	(4)	1,909
Краткосрочные кредитные линии и займы (ii)	1,900	50	-	1,950
Обязательство по аренде	18,955	(3,814)	6,164	21,305
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(1,520)	-	-	(1,520)
	40,546	(3,721)	6,127	42,952

	1 января 2024 года	Денежные потоки от финансовой деятельности (1)	Прочие изменения (2)	31 декабря 2024 года
Рублевые облигации	13,121	-	66	13,187
Краткосрочные кредитные линии и займы (i)	1,027	2,024	(2)	3,049
Долгосрочные кредиты, включая краткосрочную часть (v)	3,009	-	3	3,012
Краткосрочные кредитные линии и займы (iii)	3,025	(1,059)	(3)	1,963
Краткосрочные кредитные линии и займы (ii)	500	1,400	-	1,900
Обязательство по аренде	16,550	(4,364)	6,769	18,955
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(520)	(1,000)	-	(1,520)
	36,712	(2,999)	6,833	40,546

- 1) Денежные потоки от рублевых облигаций, банковских кредитов и кредитных линий и прочих кредитов и займов составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в консолидированном отчете о движении денежных средств.
- 2) Прочие изменения включают проценты начисленные, платежи по процентам, а также неденежные изменения обязательств по аренде (Примечание 19).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность, деноминированная в рублях, на 31 декабря 2025 года составляла 23,179 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 22,460 млн руб.).

Средний договорной срок отсрочки платежа при покупке товаров и услуг составляет 90 дней. Проценты на просроченную кредиторскую задолженность по основной деятельности не начисляются.

Ниже представлен график погашения торговой кредиторской задолженности Группы исходя из договорных обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
К уплате в течение одного месяца	8,058	6,912
К уплате в течение от двух до трех месяцев	15,037	14,748
К уплате в течение от трех до шести месяцев	84	800
Итого	23,179	22,460

26. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые обязательства		
Задолженность по заработной плате	1,233	1,047
Кредиторская задолженность	233	496
Начисленные расходы, не подтвержденные документально	361	409
Итого финансовые обязательства	1,827	1,952
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	76	166
Итого нефинансовые обязательства	76	166
Итого	1,903	2,118

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы преимущественно представлены задолженностью перед контрагентами за услуги, не являющимися основными, но сопутствующими ведению основной деятельности Группы, и суммами обязательств, не подтвержденных документально, но отраженных согласно принципу начисления.

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства стоимостью 14 млн руб. в виде обязательств по договорам процентного свопа были отражены в составе строки «Кредиторская задолженность» консолидированного отчета о финансовом положении (на 31 декабря 2024 года активы стоимостью 7 млн руб. были признаны в составе строки «Прочие оборотные активы») (Примечание 14).

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	1,389	1,041
Задолженность по налогу на доходы физических лиц и по страховым взносам	4	63
Прочие налоги к уплате	279	265
Итого	1,672	1,369

28. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление капиталом

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала.

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, восстановление уровня достаточности капитала, соблюдая интересы инвесторов и кредиторов при поддержании оптимальной структуры капитала.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках присущих ее деятельности рисков. Группа также контролирует выполнение требований к уровню достаточности капитала, установленных действующим законодательством.

Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности. Группой была внедрена система управления рисками, а также разработан ряд процедур, способствующих их количественному измерению, оценке и осуществлению контроля над ними, а также выбору соответствующих способов управления рисками.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств контрагентом и, вследствие этого, возникновения финансового убытка у Группы. Финансовые инструменты, которые способны создавать существенные кредитные риски для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, займов выданных, банковских депозитов и дебиторской задолженности, включая торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Группа отражает резерв по ожидаемым кредитным убыткам по всем финансовым инструментам, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9. Возможные будущие потери определяются как разница между денежными потоками по контракту и денежными потоками, ожидаемыми для получения Группой.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Подход к оценке возможных будущих убытков, связанных с финансовыми инструментами, предполагает три стадии резервирования:

Стадия 1 – возможные будущие убытки в течение 12 месяцев после отчетной даты. Стадия включает в себя все договоры, по которым не произошло существенного ухудшения кредитного риска с момента признания, а именно, по которым срок исполнения обязательств не нарушен.

Стадия 2 – возможные убытки в течение всего срока действия контракта – без обесценения. Если происходит ухудшение кредитного риска по контракту с момента первоначального признания финансового актива, но актив не подлежит обесценению, то для этого актива рассчитывается резерв под будущие кредитные убытки для всего срока существования контракта.

Стадия 3 – возможные убытки в течение всего срока существования контракта – с обесценением. Актив, подлежащий обесценению, или в отношении которого возникает дефолт, переходит на третью стадию оценки резерва. Основным индикатором обесценения финансового актива является превышение срока платежа более чем на 91 день или другая доступная информация о финансовой несостоятельности контрагента. Группа определяет, что в отношении финансового актива возник дефолт, если существует несущественная вероятность исполнения контрагентом его обязательств в полном объеме без необходимости принятия Группой дополнительных мер (например, реализация обеспечения при его наличии).

Для контрактных активов, представленных торговой и прочей дебиторской задолженностью, Группа применяет упрощенный подход для расчета резерва под возможные будущие убытки с определением резерва для всего срока существования актива на основе статистики неисполнения обязательств в зависимости от величины просрочки.

Статьи баланса, наиболее подверженные кредитному риску:

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Прочая дебиторская задолженность	5,875	4,828
Денежные средства и их эквиваленты	1,363	1,955
Займы выданные	16	274
Прочие оборотные активы	-	7
Итого	7,254	7,064

Кредитному риску в первую очередь подвержена прочая дебиторская задолженность Группы. На основании опыта прошлых лет и текущей экономической ситуации руководство Группы оценило и представило в консолидированном отчете о финансовом положении дебиторскую задолженность за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Процентный риск

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства как с фиксированными, так и переменными процентными ставками.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Если бы переменные процентные ставки изменились на 5 п.п. в сторону повышения / понижения при сохранении на том же уровне всех прочих переменных, то прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, уменьшилась / увеличилась бы на 1,188 млн руб. (31 декабря 2024 года: на 1,086 млн руб.). Это связано, главным образом, с подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Начиная с 2024 года для управления процентным риском Группа заключает договоры процентного свопа (Примечание 14).

Процентный своп – это договор обмена процентных ставок по долгам согласованного номинала с плавающих на фиксированные. Такие договоры позволяют Группе снизить риск изменения денежных потоков по удерживаемым долговым инструментам с переменной процентной ставкой.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет осуществить выплаты по своим обязательствам при наступлении срока их погашения.

Руководство контролирует и управляет риском ликвидности Группы посредством бюджетирования и прогнозирования будущих денежных потоков с целью получения уверенности, что Группа обладает достаточным остатком денежных средств для осуществления выплат по своим обязательствам, в том числе ведет переговоры о пролонгации действующих источников финансирования и о привлечении дополнительного финансирования в объемах, достаточных для финансирования ее деятельности в течение как минимум 12 месяцев с даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на основании сроков, установленных заключенными договорами, представлена в Примечаниях 19, 24 и 25.

Категории финансовых инструментов

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые активы		
Учитываемые по амортизированной стоимости:		
Дебиторская задолженность и займы выданные	5,891	5,102
Денежные средства и их эквиваленты	1,363	1,955
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки:		
Прочие оборотные активы	-	7
Финансовые обязательства		
Учитываемые по амортизированной стоимости:		
Кредиты и займы	23,167	23,111
Торговая кредиторская задолженность	23,179	22,460
Обязательства по аренде	21,305	18,955
Прочая кредиторская задолженность	1,827	1,952

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определялась в соответствии с общепринятыми методами оценки, основанными на методе дисконтирования денежных потоков с использованием ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3), за исключением оценки процентных свопов, которая была проведена на основании данных из доступных источников, которые соответствуют второму уровню иерархии оценки справедливой стоимости по стандартам МСФО.

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы, за исключением кредитов и займов, незначительно отличается от их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость кредитов и займов, регулярно не оцениваемых по справедливой стоимости (с обязательным требованием по раскрытию справедливой стоимости):

	По состоянию на 31 декабря 2025 года		По состоянию на 31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредиты и займы, оцениваемые по амортизированной стоимости (Уровень 3)	23,167	23,861	23,111	23,111

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость биржевых облигаций составила 14,922 млн руб. при балансовой стоимости 14,228 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость биржевых облигаций была приближена к балансовой стоимости и составляла 12,978 млн руб.). Справедливая стоимость биржевых облигаций по состоянию на 31 декабря 2025 года была определена исходя из ставки дисконтирования, равной 18.5%.

Справедливая стоимость кредитов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года приближена к балансовой стоимости ввиду того, что транши по ним были получены под плавающие процентные ставки, привязанные к ключевой ставке Банка России.

29. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Компании, были исключены при консолидации, и информация по ним в данном примечании не раскрывается. Информация по операциям Компании с прочими связанными сторонами представлена ниже.

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют лица, контролирующие Группу либо оказывающие на Группу существенное влияние, а также ее ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности предприятия Группы заключают различные договоры со связанными сторонами на продажу / покупку и оказание услуг.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, и сделки между связанными сторонами могут осуществляться не на тех же условиях и суммах, что и сделки между несвязанными сторонами. Резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении дебиторской задолженности от связанных сторон были признаны за период в соответствии с порядком, установленным в Примечании 4.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов остатки по расчетам Группы со связанными сторонами представлены следующим образом:

29.1 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	По состоянию на 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Задолженность перед управленческим персоналом	(77)	(11)
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	(77)	(11)

29.2 Прочие операции со связанными сторонами

	2025 год	2024 год
Операции с прочими связанными сторонами		
Вознаграждение управленческому персоналу	(205)	(289)

В течение отчетного периода Группа не начисляла резерв по ожидаемым кредитным убыткам в отношении безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон.

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Группа осуществляет свою деятельность в секторе розничной торговли фармацевтического рынка и реализует свою продукцию на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

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

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

На текущий момент обострение геополитической ситуации существенно не повлияло на деятельность Группы. Руководство Группы принимает надлежащие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих обстоятельствах (Примечание 2).

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

Налогообложение

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

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

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Группа не выявила возможные условные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала, и продолжает участвовать, в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые являются частью ее обычной деятельности.

В декабре 2025 года третья сторона, ООО «Агро Строй+», обратилась в Арбитражный суд города Москвы с иском о привлечении компаний Группы, а также иных лиц, не связанных с Группой, к субсидиарной ответственности в качестве ответчика вне рамок дела о банкротстве ООО «ФАРМ-ЛОГИСТИК», с суммой исковых требований 3,648 млн руб. Также, в декабре 2025 года в Арбитражный суд города Москвы поступило заявление ООО «Гарантплюс» о присоединении к исковому заявлению ООО «Агро Строй+» о привлечении Группы и иных лиц, не связанных с ней, к субсидиарной ответственности вне рамок дела о банкротстве ООО «ФАРМ-ЛОГИСТИК», с суммой исковых требований 6,478 млн руб. На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности иск не был принят к рассмотрению. В ходе судебных заседаний по состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности истцом не предоставлены доказательства вины компаний Группы в качестве ответчиков, а также пропущен пресекательный (преклюзивный) трехлетний срок исковой давности, установленный законодательством РФ. Кроме того, по мнению руководства Группы, ООО «Гарантплюс» не обладает правом на присоединение к заявлению ООО «Агро Строй+» или на обращение с самостоятельным исковым заявлением о привлечении контролирующих лиц к субсидиарной ответственности. Основываясь на данных обстоятельствах, руководство Группы оценило вероятность удовлетворения исковых требований к Группе на уровне от отдаленного до возможного по отдельным исковым заявлениям, и, соответственно, дополнительные оценочные обязательства и резервы под неблагоприятный исход судебного дела в данной консолидированной финансовой отчетности руководством не создавались, а общая сумма условных обязательств по судебным делам, вероятность негативного исхода которых оценена руководством на уровне от низкой до возможной, не превысит 3% от общей суммы выручки Группы за 2025 год.

Обязательства по капитальным расходам и приобретению оборудования

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств оформляются с использованием стандартных условий, принимающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы отсутствовали договорные обязательства по капитальным расходам и приобретению оборудования.

Охрана окружающей среды

Руководство полагает, что Группа соблюдает все законы и нормы по охране окружающей среды. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов к Группе не было предъявлено никаких претензий, связанных с несоблюдением законов и норм по охране окружающей среды.

Страхование

Группа осуществляет страхование многих рисков, в числе которых страхование гражданской ответственности юридических лиц Группы при эксплуатации помещений, страхование имущества (ремонт в аптеках, торговое оборудование, мебель, товар в аптеках и на складе), страхование помещений.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Определением Арбитражного суда города Москвы от 26 января 2026 года были приняты обеспечительные меры в виде наложения ареста на денежные средства трех компаний Группы в рамках исковых требований ООО «Агро Строй +» (Примечание 30).

Определением Арбитражного суда города Москвы от 3 февраля 2026 года удовлетворены заявления об отмене обеспечительных мер, принятых 26 января 2026 года, сняты ранее наложенные ограничения на денежные средства компаний Группы.

За исключением изложенного выше, в период с 1 января 2026 года по дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску событий, которые могли бы существенно повлиять на консолидированные финансовые показатели Группы, не происходило.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. СОСТАВ ГРУППЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа состояла из 12 юридических лиц (31 декабря 2024 года: 26). Дочерние предприятия Группы перечислены ниже:

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения Группы по состоянию на 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Российская Федерация			
ООО «Аптека-А.в.е»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «Аптека-А.в.е-1»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «Аптека 36,6»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «36.6 Технологии»	Разработка программного обеспечения	100%	100%
ООО «36,6 - Здоровье»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «КИТ Фарма»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «А.В.Е.-Лоялти»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «Профторг»	Холдинговая компания	100%	100%
ООО «ЛекОптТорг»	Розничная торговля фармацевтической продукцией	100%	100%
ООО «Аптека 36,6+» ¹	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Калина Фарм» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Калина Фарм МО» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Калина Фарм Псков» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «КФ Карелия» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Фарма» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Прогресс-Фарма» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Омега» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «Север» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «ГУТА ФАРМ» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «АПТЕКА 39» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «ЭКОФАРМА» ²	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «МИЦАР» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
ООО «МИЦАР Н» ³	Розничная торговля фармацевтической продукцией	-	100%
Республика Кипр			
Klada Ventures Limited ⁵	Финансовая компания	100%	100%
A5 Pharmacy Retail Ltd.	Финансовая компания	100%	100%

¹ В 2025 году компании были присоединены к ООО «Аптека 36.6».

² В 2025 году компании были присоединены к ООО «ЛекОптТорг».

³ В 2025 году компании были присоединены к ООО «КИТ Фарма».